

CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes al 2009)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras,
y a la Junta Directiva y Accionistas de Corporación BCT, S.A.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros consolidados que se acompañan de Corporación BCT, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la información financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

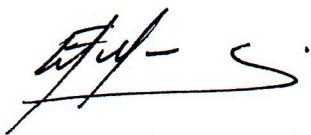
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Corporación BCT, S.A. al 31 de diciembre de 2010, y sus resultados financieros y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros consolidados, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Por tanto, los estados financieros consolidados podrían no ser adecuados para otros fines.



KPMB

18 de febrero de 2011

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No. 1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2011

Timbre de ¢1.000 de Ley No.6663
adherido y cancelado en el original



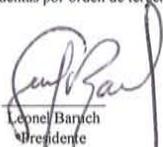
CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2010

(Con cifras correspondientes de 2009)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	44,926,618,516	87,687,218,217
Efectivo		1.633.093.734	947.498.573
Banco Central de Costa Rica		18.929.797.248	16.145.825.861
Entidades financieras del país		192.738.055	1.660.941.830
Entidades financieras del exterior		23.977.020.797	68.310.655.734
Otras disponibilidades		193.968.682	622.296.219
Inversiones en instrumentos financieros	5	29,037,394,615	37,582,970,622
Negociables		3.311.986.881	-
Disponibles para la venta		25.408.198.603	37.508.794.580
Productos por cobrar		317.209.131	74.176.042
Cartera de créditos	6	348,703,374,004	354,030,272,911
Créditos vigentes		348.490.831.071	351.705.321.325
Créditos vencidos		1.551.342.890	3.931.826.846
Productos por cobrar asociados a cartera de crédito		4.044.799.855	2.673.053.744
Estimación por deterioro de la cartera de créditos		(5.383.599.812)	(4.279.929.004)
Cuentas y comisiones por cobrar		1,218,982,407	1,420,102,334
Comisiones por cobrar		8.345.124	4.055.558
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		91.186.067	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1.269.423	1.498.311
Otras cuentas por cobrar		1.126.281.433	1.422.219.212
Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar		(8.099.640)	(7.670.747)
Bienes realizables	8	1,161,984,367	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		1.165.165.181	982.562.181
Estimación por deterioro y por disposición legal		(3.180.814)	(982.562.181)
Participaciones en el capital de otras empresas	9	22,417,080	22,417,429
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	3,497,752,853	3,567,064,024
Otros activos		796,904,642	539,564,194
Cargos diferidos		135.720.274	178.049.059
Activos intangibles, neto	11	26.825.943	17.863.551
Otros activos		634.358.425	343.651.584
TOTAL DE ACTIVOS		429,365,428,484	484,849,609,731
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	12	360,758,460,459	424,471,193,849
A la vista		82.029.909.260	92.379.181.292
A Plazo		274.744.825.260	328.870.753.067
Otras obligaciones con el público	14	-	750.000.000
Cargos financieros por pagar		3.983.725.939	2.471.259.490
Obligaciones con entidades	13	14,896,519,571	8,723,384,604
A la vista		6.061.628	7.655.182
A plazo		7.543.661.265	4.345.368.090
Otras obligaciones con entidades		7.325.029.553	4.309.885.388
Cargos financieros por pagar		21.767.125	60.475.944
Cuentas por pagar y provisiones		2,918,745,452	2,586,295,516
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		264.998.001	270.493.074
Impuesto sobre la renta diferido	15	163.893.684	175.631.990
Provisiones	16	277.942.065	204.299.245
Otras cuentas por pagar diversas	17	2.211.911.702	1.935.871.207
Otros pasivos		1,323,726,900	1,375,365,092
Ingresos diferidos		1.058.959.183	893.600.930
Estimación por deterioro de créditos contingentes	1-h	75.640.595	80.371.625
Otros pasivos		189.127.122	401.392.537
TOTAL DE PASIVOS		379,897,452,382	437,156,239,061
PATRIMONIO			
Capital Social	18	41,250,000,000	33,562,500,000
Capital pagado		41.250.000.000	33.562.500.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		1,371,219,000	3,292,719,000
Ajustes al patrimonio		432,545,310	3,044,563,086
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		329.425.635	333.563.764
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		13.271.098	23.982.103
Ajuste por conversión de estados financieros		89.848.577	2.687.017.219
Reservas patrimoniales		1,894,236,558	1,768,609,528
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		773,278,225	2,029,078,531
Resultados del período		3,746,697,009	3,995,900,525
TOTAL DEL PATRIMONIO		49,467,976,102	47,693,370,670
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		429,365,428,484	484,849,609,731
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	20	28,099,751,135	22,169,964,620
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	21	37,648,271,227	35,069,037,108
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	21	324,716,545	252,268,031
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	21	37,323,554,682	34,816,769,077
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1,059,377,364,613	1,245,952,518,056
Cuentas de orden por cuenta propia deudora	22	682.154.395.510	894.676.956.433
Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras	22	34.006.697.228	34.673.586.822
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	22	1.673.060.483	107.189.345
Cuentas por orden de terceros por actividad de custodia	22	341.543.211.392	316.494.785.456


Leonel Baruch
Presidente


Esteban Barrantes
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

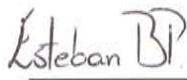
Año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Con cifras correspondientes de 2009)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		103.295.611	125.789.983
Por inversiones en instrumentos financieros		835.688.615	1.193.102.479
Por cartera de créditos	25	29.057.060.954	32.514.702.938
Por arrendamientos financieros		461.215.179	701.782.188
Por ganancias por diferencias de cambio, neta	1-d	-	174.992.832
Por otros ingresos financieros		888.257.739	592.913.427
Total de ingresos financieros		31.345.518.098	49.623.856.995
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	26	18.567.725.976	23.672.383.265
Por obligaciones con entidades financieras		214.869.625	636.810.962
Por pérdidas por diferencias de cambio, neta	1-d	1.999.648.438	-
Por otros gastos financieros		3.429.410	616.207
Total de gastos financieros		20.785.673.449	38.630.383.582
Gastos por estimación de deterioro de activos		3.311.486.595	2.430.483.400
Ingresos por recuperación de activos financieros y disminución de estimaciones y provisiones		126.424.728	-
		-	72.345.700
RESULTADO FINANCIERO		7.374.782.782	8.635.335.713
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	27	2.672.239.995	1.653.333.269
Por bienes realizables		184.307.455	10.943.297
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		2.983.778	834.794
Por cambio y arbitraje de divisas		1.627.725.403	1.937.821.069
Por otros ingresos operativos		3.147.442.102	1.348.385.883
Total otros ingresos de operación		7.634.698.733	4.951.318.312
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		418.351.613	324.778.310
Por bienes realizables		4.765.410	272.120.262
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-
Por provisiones		187.840.923	156.858.303
Por otros gastos operativos		2.318.816.912	1.499.864.540
Total otros gastos de operación		2.929.774.858	2.253.621.415
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		12.079.706.657	11.333.032.610
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	28	4.630.831.181	3.526.778.973
Por otros gastos de administración	29	3.103.461.609	3.486.168.256
Total gastos administrativos		7.734.292.790	7.012.947.229
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		4.345.413.867	4.320.085.381
Participaciones sobre la utilidad		81.313.185	76.651.477
Impuesto sobre la renta	15	518.897.132	247.533.379
Disminución de participaciones sobre la Utilidad		1.493.459	-
RESULTADO DEL PERIODO		3.746.697.009	3.995.900.525


 Leonel Baruch
 Presidente

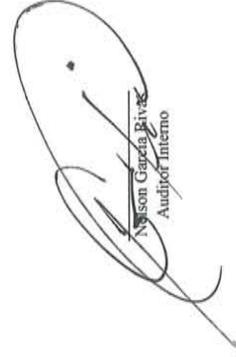

 Esteban Barrantes
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

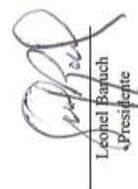
Véase las notas a los estados financieros consolidados.

CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2010
 (Con cifras correspondientes del 2009)
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio					Reservados acumulados de ejercicios anteriores	Total
			Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	Inversiones disponibles para la venta	Ajuste por conversión de estados financieros	Total de ajustes al patrimonio	Reservas Patrimoniales		
Saldo al 31 de diciembre de 2008	31.125.000.000	367.719.000	345.697.414	(10.120.436)	2.293.867.272	2.629.444.250	1.586.447.816	6.726.707.512	42.435.318.578
Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido	-	-	(4.232.922)	-	-	(4.232.922)	-	(10.867.997)	(15.100.919)
Cambio en valor razonable de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	34.102.539	-	34.102.539	-	-	34.102.539
Realización de superávit por revaluación	-	-	(7.900.728)	-	-	(7.900.728)	-	7.900.728	-
Ajuste por conversión de estados financieros	-	-	-	-	393.149.947	393.149.947	-	-	393.149.947
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(2.075.000.000)	(2.075.000.000)
Emisión de acciones comunes	2.437.500.000	-	-	-	-	-	-	(2.437.500.000)	-
Aportes no capitalizados	-	2.437.500.000	-	-	-	-	-	-	2.437.500.000
Prima en colocación de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	487.500.000
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	3.995.900.525	3.995.900.525
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	182.161.712	(182.161.712)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	33.562.500.000	3.292.719.000	333.563.764	23.982.103	2.687.017.219	3.044.563.086	1.768.609.528	6.024.979.056	47.693.370.670
Reconocimiento de impuesto sobre la renta diferido	-	-	3.330.606	-	-	3.330.606	-	-	3.330.606
Cambio en valor razonable de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(10.711.005)	-	(10.711.005)	-	-	(10.711.005)
Realización de superávit por revaluación	-	-	(7.468.735)	-	-	(7,468.735)	-	7,468.735	-
Ajuste por conversión de estados financieros	-	-	-	-	(2.597.168.642)	(2,597.168.642)	-	-	(2,597.168.642)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(3,542.536)	(3,542.536)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(2,880,000,000)	(2,880,000,000)
Emisión de acciones comunes	7,687,500,000	(2,437,500,000)	-	-	-	-	-	(2,250,000,000)	3,000,000,000
Prima en colocación de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-	516,000,000
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	3,746,697,009	3,746,697,009
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	125,627,030	(125,627,030)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	41.250.000.000	1.371.219.000	329.425.635	13.271.098	89.848.577	432.545.310	1.894.236.558	4,519,975,234	49,467,976,102


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

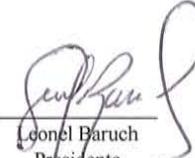

 Esteban Barrantes
 Contador

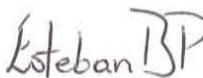

 Leopold Barbach
 Presidente

Véase las notas a los estados financieros consolidados.

CORPORACIÓN BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del período		3.746.697.009	3.995.900.525
Ajustes para conciliar los resultados del período con el efectivo de las actividades de operación:			
Pérdidas por estimación por deterioro de cartera de créditos		3.290.588.600	1.842.395.250
Pérdidas por otras estimaciones		-	292.776.541
Estimación para incobrables de créditos contingentes		(4.731.030)	799.676
Depreciaciones		200.571.570	140.256.298
Amortización de activos intangibles		30.780.374	249.633.092
Impuesto sobre la renta diferido		(8.407.700)	4.147.388
Ingresos por intereses		(30.353.964.748)	(34.409.587.605)
Gasto por intereses		18.567.725.976	23.672.383.265
Diferencial cambiario no realizado		(439.639.627)	203.957.346
Ajuste por conversión de estados financieros de entidad en el exterior		(2.597.168.642)	393.149.947
Primas en compra de inversiones no realizadas		386.959.620	83.973.533
Descuento en compra de inversiones no realizadas		(37.974.144)	(59.501.488)
		<u>(7.218.562.742)</u>	<u>(3.589.716.233)</u>
Variación en los activos (aumento) disminución:			
Comisiones por cobrar		(4.289.566)	324.722
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(91.186.067)	5.656.264
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		(3.313.646)	3.293.781
Otras cuentas por cobrar		189.312.215	380.698.965
Cartera de créditos		(27.710.884.928)	18.099.776.779
Bienes realizables		(1.161.984.367)	37.778.922
Activos intangibles		(39.742.766)	(33.292.983)
Otros activos		(184.869.631)	(60.767.746)
Intereses cobrados		28.739.185.547	34.705.421.177
Variación en los pasivos aumento (disminución):			
Obligaciones con el público a la vista		25.178.936.644	18.819.824.502
Otras obligaciones con el público a la vista		(750.000.000)	(1.018.846.649)
Obligaciones con el público a plazo		(54.125.927.807)	34.320.296.374
Obligaciones por pactos de recompra de valores		-	(5.980.000)
Obligaciones con entidades		7.447.817.822	(17.117.807.875)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(5.495.073)	182.184.112
Otras cuentas por pagar diversas		542.032.686	(103.578.842)
Ingresos diferidos		165.358.253	273.947.424
Provisiones		73.642.820	(67.375.431)
Otros pasivos		(77.188.870)	(11.537.370)
Intereses pagados		(17.055.259.527)	(23.763.464.298)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(46.092.419.003)</u>	<u>61.056.835.596</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de inversiones en instrumentos financieros		406.959.862.723	95.121.681.120
Compra de inversiones en instrumentos financieros		(401.835.639.815)	(117.087.415.050)
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo		(131.260.399)	(454.044.288)
Proveniente de retiro de inmuebles, mobiliario y equipo		-	67.705.499
Flujo neto de efectivo usado por las actividades de inversión		<u>4.992.962.509</u>	<u>(22.352.072.719)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(2.880.000.000)	(2.075.000.000)
Aportes de capital		3.000.000.000	2.437.500.000
Prima en colocación de acciones		516.000.000	487.500.000
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento		<u>636.000.000</u>	<u>850.000.000</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(40.463.456.494)</u>	<u>39.554.762.877</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>90.209.911.891</u>	<u>50.655.149.014</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>49.746.455.397</u>	<u>90.209.911.891</u>


Leonel Baruch
Presidente


Esteban Barrantes
Contador


Nelson Garza Rivas
Auditor Interno

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Corporación BCT, S.A. (en adelante “la Corporación”) es una sociedad anónima constituida el 8 de agosto de 1981, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. El Grupo Financiero BCT fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), mediante el artículo 22, del acta de la sesión 93-99 celebrada el 31 de mayo de 1999. Su actividad principal es la tenencia de acciones y sus transacciones son reguladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Los estados financieros consolidados incluyen las cifras de Corporación BCT, S.A. y las de sus subsidiarias, propiedad total, según se indica a continuación:

Banco BCT, S.A. se dedica a otorgar préstamos, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Está regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y las normas y disposiciones establecidas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

BCT Bank International, S.A. se dedica a otorgar préstamos, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Esta entidad bancaria está domiciliada en Panamá, cuenta con Licencia General a partir del mes de setiembre del 2008, y está regulada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. se dedica a la intermediación bursátil de transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores, S. A., por medio de una concesión de puesto de bolsa. Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Tarjetas BCT, S.A. es una entidad cuyo propósito es ofrecer servicios al público mediante el financiamiento de tarjetas de crédito.

BCT Arrendadora, S.A. se dedica al arrendamiento de vehículos, mobiliario y equipo. Es propietaria y administradora de los bienes raíces de uso propio de las subsidiarias de la Corporación.

Las compañías que conforman el Grupo Financiero han sido creadas de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica, a excepción de BCT Bank International, S.A., entidad financiera constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

Los estados financieros consolidados se expresan en colones costarricenses (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Los registros de contabilidad de las compañías se mantienen en colones, excepto los de la subsidiaria domiciliada en el exterior, los cuales se mantienen en Balboas (B/) de la República de Panamá, moneda que se mantiene a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) es utilizado como moneda de curso legal.

El domicilio legal de la Corporación es Calle 0, Avenida 0 y 1, San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2010, para la Corporación y subsidiarias laboran 274 personas (253 en el 2009). Adicionalmente, a esa fecha dispone de 11 agencias (9 en el 2009), y no tiene sucursales ni cajeros automáticos propios sino que utilizan la red ATH de cajeros automáticos. Su dirección en internet es www.corporacionbct.com.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Base para la preparación de los estados financieros consolidados• Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el Plan de Cuentas para Entidades Financieras y la normativa contable aplicable emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), para las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, y por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para la subsidiaria BCT Bank International, S.A.

• Base para la medición de activos y pasivos

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

(c) Principios de consolidación*i. Subsidiarias*

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Corporación. El control existe cuando la Corporación, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias:

Nombre de la subsidiaria	Porcentaje de participación
Banco BCT, S.A.	100%
BCT Bank International, S.A.	100%
BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A.	100%
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	100%
Tarjetas BCT, S.A.	100%
BCT Arrendadora, S.A.	100%

(d) Moneda extranjera*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general consolidado, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos y gastos por diferencial cambiario, respectivamente.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

El Banco Central de Costa Rica establece una banda inferior y una banda superior para el tipo de cambio del colón con respecto al dólar estadounidense. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones, utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2010, el tipo de cambio se estableció en ¢507,85 y ¢518,09 (¢558,67 y ¢571,81 en el 2009), por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iii. Método de valuación de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2010, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢507,85 por US\$1,00 (¢558,67 por US\$1,00 en el 2009), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre del 2010, los activos monetarios denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ¢679,71 por €1,00 (¢802,31 por €1,00 en el 2009).

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, se generaron pérdidas netas por diferencias cambiarias por ¢1.999.648.438 (ganancias netas por ¢174.992.832 para el 2009). Adicionalmente, como resultado de la valuación de otros activos y otros pasivos se generaron ganancias y pérdidas, respectivamente, las cuales son reflejadas en las cuentas de otros ingresos de operación – por otros ingresos operativos y otros gastos de operación – por otros gastos operativos, respectivamente. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, la valuación de otros activos generó pérdidas netas por un monto de ¢656.606.225 (pérdidas netas de ¢378.132.949 en el 2009), y la valuación de otros pasivos generó ganancias netas por un monto de ¢1.316.507.657 (ganancias netas de ¢37.012.843 en el 2009).

iv. Estados financieros de operaciones extranjeras

La conversión de los estados financieros de BCT Bank International, S.A., se efectuó como sigue:

- Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares han sido convertidos al tipo de cambio de cierre.
- Los activos y pasivos no monetarios han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los saldos del patrimonio, excepto el resultado del período, han sido convertidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido convertidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año, excepto por el gasto por depreciación que ha sido remedido a los tipos de cambio históricos.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, se presenta una variación en el patrimonio como resultado de la conversión de los estados financieros un monto de ¢2.597.168.642 (¢393.149.947 en el 2009), como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo del ajuste por conversión de los estados financieros de BCT Bank International, S.A. asciende a un monto de ¢89.848.577 (¢2.687.017.219 en el 2009).

El Plan de Cuentas de SUGEF vigente a partir del 1 de enero de 2008, establece que el efecto de la conversión de los estados financieros de BCT Bank International, S.A. se reconoce en el patrimonio.

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, inversiones en instrumentos financieros, cuentas por cobrar, depósitos con el público, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

(i) *Clasificación*

Las inversiones en instrumentos financieros son clasificadas a la fecha de compra, de conformidad con la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros. Estas se clasifican como sigue:

- Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.
- Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Valores para negociar

Valores para negociar se presentan a su valor razonable, y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

Valores disponibles para la venta

Son activos financieros que no son mantenidos para negociar u originados por la Corporación. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen colocaciones en el mercado monetario y ciertas inversiones de deuda. Los valores disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y la amortización de primas y descuentos se reconocen como ingresos o gastos, según corresponda.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado consolidado de resultados.

Préstamos originados y las cuentas por cobrar

Son préstamos y cuentas por cobrar originados por la Corporación, que suministra dinero a un deudor, diferente de aquellas que han sido creadas con la intención de obtener ganancias a corto plazo. Los préstamos originados y las cuentas por cobrar comprenden préstamos y anticipos a bancos y clientes diferentes de préstamos comprados y bonos comprados al emisor original.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Plan de Cuentas para las Entidades Financieras emitido por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) no permite la clasificación de inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

(ii) Reconocimiento

La Corporación reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Corporación, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Corporación.

(iii) Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todas las inversiones para negociar y disponibles para la venta se miden a su valor razonable, excepto aquellas inversiones o instrumentos que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, los cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro. A partir del mes de setiembre de 2008, el valor razonable se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA). Esta metodología ha sido debidamente aprobada por la Superintendencia General de Valores (SUGIVAL). Antes de esa fecha, se utilizó la metodología de valoración de precios provista por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(iv) Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros consolidados, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados consolidado.

(vi) Dar de baja

Un activo financiero es dado de baja cuando la Corporación pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que la Corporación se compromete a vender el activo. La Corporación utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

(vii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros consolidados, cuando la Corporación tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(viii) Deterioro de activos financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general consolidado, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable. Tal pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtendrá en una transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados consolidado o de patrimonio, según sea el caso.

*(ix) Instrumentos específicos*Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo en caja, efectivo depositado con el Banco Central de Costa Rica, los depositados en otros bancos y las inversiones de alta liquidez y corto plazo con vencimientos de dos meses o menos cuando se compran.

Depósitos en cuentas a la vista – overnight

Los depósitos en las cuentas a la vista que al final del día se coloquen mediante la modalidad overnight, se mantienen en la cuenta de disponibilidades denominada “Entidades financieras del exterior”.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones

Las inversiones que mantiene la Corporación con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos para negociar. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realicen o se vendan.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, fecha en que se entrega a cambio un activo de la entidad.

Las inversiones en operaciones de recompras no se valoran a precios de mercado, se presentan al valor del acuerdo original.

Cuando un activo financiero es adquirido con intereses acumulados, éstos se registrarán en una cuenta separada como productos por cobrar.

Préstamos y anticipos a bancos y a clientes

Los préstamos y anticipos originados por la Corporación se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y anticipos se presentan netos de estimaciones para reflejar los montos recuperables estimados.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

La Corporación mantiene transacciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo en el balance general consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los títulos valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados consolidado y el interés acumulado por pagar se refleja en el balance general consolidado.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

La Corporación mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reventa a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de vender valores comprados es reflejada como un activo en el balance general consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés ganado es reflejado como ingreso por intereses en el estado de resultados consolidado y los productos por cobrar en el balance general consolidado.

(f) Valor razonable de los contratos a término de moneda extranjera

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por parte de la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(g) Cartera de crédito

Para la subsidiaria Banco BCT, S.A., la SUGEF define crédito como toda operación, bajo cualquiera modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en instrumentos financieros, mediante la cual se asume un riesgo de crédito, ya sea que se provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, se adquiere derechos de cobro o se garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones como por ejemplo: préstamos, garantías otorgadas, cartas de crédito, líneas de crédito de utilización automática y créditos pendientes de desembolsar.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cartera de crédito de la Corporación se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor del principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses mantengan atrasos superiores a 180 días, excepto en BCT Bank International, S.A., cuya política es no acumular intereses con atrasos superiores a 90 días, y la recuperación o cobro de estos intereses se reconoce como ingresos en el momento de su cobro.

(h) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de crédito y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

Adicionalmente, la evaluación considera las disposiciones establecidas por la SUGEF según el Acuerdo 1-05 para Banco BCT, S.A. y en el Acuerdo 6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para BCT Bank International, S.A., los cuales incluyen parámetros tales como: historial de pago del deudor, capacidad de pago, calidad de garantías, morosidad, entre otros.

La Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Superintendencia de Bancos de Panamá (SIB), pueden requerir montos mayores de estimación a los identificados en forma específica por las subsidiarias Banco BCT, S.A. y BCT Bank International, S.A., respectivamente.

La Administración considera que la estimación es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, para la subsidiaria Banco BCT, S.A. los incrementos en la estimación por incobrables, se incluyen en los registros de la contabilidad, previa autorización de la SUGEF, de conformidad con el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la estimación de incobrables por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general consolidado, en la cuenta de otros pasivos y el saldo asciende a ¢75.640.595 y ¢80.371.625, respectivamente.

(i) Otras cuentas por cobrar

Su recuperabilidad se evalúa aplicando los criterios establecidos por la SUGEF, mediante el Acuerdo SUGEF 1-05. Se aplica la estimación indicada en la normativa de conformidad con el siguiente esquema:

<u>Mora</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

Las partidas que no tienen una fecha de vencimiento determinada se consideran exigibles desde su origen.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo*i. Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Adicionalmente, el valor de las propiedades es actualizado con base a un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

ii. Activos arrendados

Los arrendamientos en donde la Corporación asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios del bien arrendado son clasificados como arrendamientos financieros.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos por arrendamiento financiero se registran al valor menor entre el valor justo y el valor presente de los pagos mínimos a la fecha del inicio del arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

iii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo que hayan sido contabilizados por separado, incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan. Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de inmuebles, mobiliario y equipo. Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados consolidado como gastos a medida en que se incurren.

iv. Depreciación

La depreciación y la amortización se cargan al estado de resultados consolidado, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificios	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años

(k) Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

Otros activos intangibles adquiridos por la Corporación se registran al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados consolidado conforme se incurren.

iii. Amortización

La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo, la vida estimada es de tres y cinco años y para licencias de software es de un año.

(l) Operaciones de arrendamiento financiero

Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor neto de intereses no devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato de arrendamiento financiero bajo el método de interés efectivo. La diferencia entre las cuotas de arrendamiento por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento.

Las operaciones de arrendamiento de la Corporación, consisten principalmente en el arrendamiento de vehículos y equipos, los cuales tienen un período de vencimiento entre 36 y 60 meses.

(m) Bienes realizables

Comprende los bienes que son propiedad de la Corporación, cuyo destino es su realización o venta. Por lo tanto, se incluyen los bienes adquiridos en recuperación de créditos, los bienes fuera del uso y otros bienes realizables.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los bienes realizables están registrados al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. La Corporación, considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la pérdida del valor de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados del período. Estos bienes no son revaluados ni depreciados contablemente y su registro contable debe realizarse con código de moneda nacional. Sólo puede incrementarse el valor de costo contabilizado de un bien realizable por el monto de las mejoras o incorporaciones realizadas al mismo hasta el monto en que éstas incrementen su valor de realización. Las otras erogaciones relacionadas con bienes realizables se reconocen como gastos del período en el cual se incurren. La Administración de la Corporación, tiene la política de reconocer una estimación equivalente al 100% del valor del bien realizable, para aquellos bienes que no fueren vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de registro, según es requerido por la SUGEF para Banco BCT, S.A. los bienes realizables a partir del día de su adquisición deberá constituir la estimación gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el 100% de su valor contable al término de dos años; y de un año y medio para BCT Bank International, S.A., según lo establece la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(n) Participación en otras empresas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la subsidiaria Banco BCT, S.A. no tiene participación total, parcial o influencia en la administración en otras empresas, de acuerdo con lo que establece el Artículo 73 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el Artículo 146 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica. Sin embargo, a través de su subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., la Corporación tiene una inversión en acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores para operar como puesto de bolsa.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general consolidado, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio consolidado, según sea el caso.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general consolidado, cuando la Corporación adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general consolidado, afectando directamente el estado de resultados consolidado.

(q) Prestaciones sociales (cesantía)

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año, de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”; esta Ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo con esa Ley, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

La Corporación sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados de Corporación BCT y Afines (ASOBCT), el equivalente al 5,33% de los salarios devengados durante el año. Adicionalmente, destina un 1,5% como aporte al Fondo de Capitalización Laboral y un 1,5% al Fondo de Pensiones Complementarias de cada empleado, según lo establece la Ley de Protección al trabajador, la cual entró en vigencia en febrero del año 2000.

(r) Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y los otros pasivos se registran al costo amortizado.

(s) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación y sus subsidiarias de carácter no bancario costarricenses, asignan el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio anual para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. Banco BCT, S.A., según la legislación bancaria vigente, asigna el 10% de esa utilidad para la constitución de dicha reserva. BCT Bank International, S.A., de conformidad con las leyes de la República de Panamá, no requiere la constitución de reservas.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(t) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a los resultados acumulados de ejercicios anteriores no se registra a través del estado de resultados consolidado.

(u) Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto originado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del período y se acredita a una cuenta pasiva del balance general consolidado.

i. Corriente:

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general consolidado y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. Diferido:

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con este método, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) Información de segmentos

Un segmento de negocios es un componente distinguible dentro de la Corporación que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular, y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

(w) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(x) Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de: la estimación para posibles préstamos incobrables, la estimación para bienes realizables, la estimación para cuentas por cobrar, las provisiones y los valores razonables de los instrumentos financieros.

(y) Reconocimientos de ingresos y gastos*i. Ingreso por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados consolidado sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

Banco BCT, S.A. y BCT Bank International, S.A. tienen la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días y 90 días, respectivamente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta la Corporación. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado; es decir sobre la base de devengado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

iii. Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados consolidado en la fecha que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

iv. Ingresos por cambio y arbitraje de divisas

Los ingresos por cambio y arbitraje de divisas corresponden a ingresos por compra y venta de monedas, obteniéndose un ingreso por diferencias en tipos de cambio. Se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando se brinda el servicio.

v. Gastos por arrendamientos operativos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados consolidado durante el plazo del arrendamiento.

(z) Participaciones sobre la utilidad de Banco BCT, S.A.

El artículo 20, inciso a) de la Ley N° 6041 del 18 de enero de 1977, interpretado en forma auténtica por el artículo único de la Ley N° 6319 del 10 de abril de 1979, establece que los bancos comerciales, privados y los que integran el Sistema Bancario Nacional, con excepción del Banco Central de Costa Rica, que obtuvieren utilidades netas, deben contribuir necesariamente a formar los recursos de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE) con el 5% de dichas utilidades.

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con el Plan de Cuentas para Entidades Financieras de la SUGEF, las participaciones sobre la utilidad neta del año correspondientes a CONAPE, se registran como gastos en el estado consolidado de resultados. El gasto correspondiente a CONAPE, se calcula como un 5% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	Valor contable		Causa de la restricción
	31 de diciembre de		
	2010	2009	
Disponibilidades	¢ 18.571.700.524	13.701.624.187	Encaje mínimo legal
Disponibilidades	¢ 96.980.240	57.320.860	Fondo de garantía con la Bolsa Nacional Valores, S.A.
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 11.346.039.580	4.479.282.441	Inversiones otorgadas en garantía de operaciones
Cartera de créditos	¢ 9.033.330.000	9.309.646.000	Crédito a la Banca Estatal
Otros activos	¢ 26.829.688	28.422.435	Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el porcentaje mínimo del encaje legal es del 15%. El monto correspondiente a dicho encaje legal debe ser depositado en efectivo en el Banco Central de Costa Rica, según la legislación bancaria vigente. Tal encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de terceros, el cual varía de acuerdo con el plazo y forma de captación que utilice el Banco. Al 31 de diciembre de 2010, el monto requerido por concepto de encaje legal para la subsidiaria Banco BCT, S.A. corresponde a ¢18.571.700.524 (¢13.701.624.187 en el 2009).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
	<u>Saldos</u>	
<u>Activos:</u>		
Cartera de créditos	¢ 40.401.055.685	37.738.073.061
Cuentas y productos por cobrar	7.670.180	591.636.235
	¢ <u>40.408.725.865</u>	<u>38.329.709.296</u>
<u>Pasivos:</u>		
Captaciones a la vista	¢ 2.261.707.813	2.241.814.241
Captaciones a plazo	57.427.687.730	68.584.932.463
	¢ <u>59.689.395.543</u>	<u>70.826.746.704</u>
	<u>Transacciones</u>	
<u>Ingresos:</u>		
Por intereses	¢ 316.708.926	2.160.686.184
	¢ <u>316.708.926</u>	<u>2.160.686.184</u>
<u>Gastos:</u>		
Por intereses	¢ 499.770.636	8.305.005.848
Otros gastos operativos	774.826.163	1.075.997.446
	¢ <u>1.274.596.799</u>	<u>9.381.003.294</u>

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Efectivo en bóveda, cajas y agencias	¢ 1.633.093.734	947.498.573
Banco Central de Costa Rica	18.929.797.248	16.145.825.861
Entidades financieras del Estado	186.765.629	605.239.921
Entidades financieras locales	5.972.426	1.047.819.230
Entidades financieras del exterior	23.977.020.797	68.318.538.413
Otras entidades financieras locales	96.980.240	57.320.860
Documentos de cobro inmediato	96.988.442	564.975.359
Total disponibilidades	44.926.618.516	87.687.218.217
Inversiones a corto plazo, altamente líquidas	4.819.836.881	2.522.693.674
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	¢ <u>49.746.455.397</u>	<u>90.209.911.891</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Disponibles para la venta	¢	25.408.198.603	37.508.794.580
Mantenidas para negociar		3.311.986.881	-
Productos por cobrar		317.209.131	74.176.042
	¢	<u>29.037.394.615</u>	<u>37.582.970.622</u>
<u>Disponibles para la venta y mantenidas para negociar:</u>			
<u>Emisores del país:</u>			
Gobierno de Costa Rica	¢	11.561.662.368	3.621.416.885
Bancos del Estado		2.016.534.029	859.214.041
Bancos privados		76.207.971	90.487.906
Emisores privados		12.259.865	12.638.650
Otras		4.388.413.289	2.693.678.197
		<u>18.055.077.522</u>	<u>7.277.435.679</u>
<u>Emisores del exterior:</u>			
Bancos privados		8.633.707.962	30.231.358.901
Emisores del exterior		2.031.400.000	-
		<u>10.665.107.962</u>	<u>30.231.358.901</u>
		28.720.185.484	37.508.794.580
Productos por cobrar sobre inversiones		317.209.131	74.176.042
	¢	<u>29.037.394.615</u>	<u>37.582.970.622</u>

Al 31 de diciembre de 2010, las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros oscilan entre 4,51% y 13,71% anual (entre 9,02% y 12,17% anual en el 2009) para los títulos en colones; y entre 0,10% y 9,11% anual para los títulos en US dólares (entre 0,16% y 11,22% anual en el 2009).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, y como resultado de la valuación de las inversiones disponibles para la venta, se generó una pérdida no realizada, neta de impuesto la renta diferido, por un monto de ¢10.711.005 (ganancia no realizada por ¢ 34.102.539, en el 2009). De esta forma, al 31 de diciembre de 2010, el saldo acumulado de ajustes al patrimonio originados por la valuación de esas inversiones es una ganancia no realizada, la cual asciende a la suma de ¢13.271.098 (ganancia no realizada por ¢23.982.103, en el 2009).

(6) Cartera de créditos(a) Cartera de créditos por sector

La cartera de créditos segregada por sector se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Comercio y servicios	¢ 206.063.211.153	195.966.772.064
Industria	44.910.682.440	57.680.966.335
Construcción	16.959.723.467	30.089.044.032
Agricultura	50.176.266.869	47.322.450.424
Ganadería, caza y pesca	182.230.463	1.812.762.746
Transporte y comunicaciones	3.725.920.682	1.162.871.218
Vivienda	695.201.350	727.480.928
Consumo o crédito personal	5.518.460.548	2.278.881.300
Turismo	2.778.002.670	2.167.839.028
Electricidad	80.951.290	25.140.150
Arrendamientos financieros, netos	2.523.187.638	4.237.542.567
Banca estatal	9.033.330.000	9.309.646.000
Otras actividades del sector privado no financiero	69.975.834	-
Cartas de crédito confirmadas y aceptadas	7.325.029.557	2.855.751.379
	350.042.173.961	355.637.148.171
Productos por cartas de crédito	4.044.799.855	2.673.053.744
	354.086.973.816	358.310.201.915
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	(5.383.599.812)	(4.279.929.004)
¢	<u>348.703.374.004</u>	<u>354.030.272.911</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010, la subsidiaria Banco BCT, S.A. mantiene depósitos restringidos en bancos del Estado por la suma de ¢9.033.330.000 (¢9.309.646.000 en el 2009) en cumplimiento del artículo No. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (véase nota 2).

Al 31 de diciembre de 2010, las tasas de interés que devengan los préstamos oscilan entre 9,00% y 24,00% anual para las operaciones en colones (entre 10,00% y 25,00% anual en el 2009), y entre 0,96% y 16,50% anual para las operaciones en US dólares (entre 3,00% y 16,00% anual en el 2009).

(b) Arrendamientos financieros

El saldo de arrendamientos financieros se conforma de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto		
	¢ 3.086.329.520	5.173.622.339
Ingresos por intereses no devengados	(563.141.882)	(936.079.772)
Cuentas por cobrar, neto	¢ 2.523.187.638	4.237.542.567

El detalle de las recuperaciones de los arrendamientos financieros es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Cuentas por cobrar por arrendamiento, neto:		
A menos de 1 año	¢ 813.155.759	1.038.504.709
De 1 a 5 años	1.710.031.879	3.199.037.858
	¢ 2.523.187.638	4.237.542.567
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto (incluye el ingreso por intereses):		
A menos de 1 año	¢ 1.002.294.695	1.306.838.099
De 1 a 5 años	2.084.034.825	3.866.784.240
	¢ 3.086.329.520	5.173.622.339

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Cartera de crédito por morosidad

La cartera de crédito por morosidad se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Al día	¢ 348.490.831.071	351.705.321.325
De 1 a 31 días	1.343.718.256	3.773.642.624
De 31 a 60 días	73.976.693	30.436.829
De 61 a 90 días	133.647.941	127.538.133
De 91 a 120 días	-	-
De 121 a 180 días	-	209.260
Más de 181 días	-	-
Cobro judicial	-	-
	¢ <u>350.042.173.961</u>	<u>355.637.148.171</u>

(d) Cartera de crédito por origen

A continuación se presenta un detalle de la cartera de crédito por origen:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Cartera de crédito originada por la Corporación	¢ 350.023.278.280	355.431.529.750
Cartera de crédito proveniente de la fusión con Compañía Financiera Londres, Ltda.	18.895.681	205.618.421
	¢ <u>350.042.173.961</u>	<u>355.637.148.171</u>

(e) Cartera de créditos morosos y vencidos

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses sobre la base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses a 0 en el 2010 (1 operación en el 2009)	¢ -	209.260
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconocen intereses	¢ <u>1.551.342.890</u>	<u>3.931.617.586</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010, BCT Bank International mantiene un total de ¢344.679.948 en préstamos bajo la categoría de no acumulación de intereses y refleja un total de ¢3.889.115 como intereses no percibidos, sin embargo los mismos no se encuentran en mora (en el 2009 ¢4.166.391.583 como principal y ¢206.095.039 como intereses no percibidos).

La Corporación clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por un día después de la fecha acordada, y morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos; para BCT Bank International, S.A. clasifica como pre-mora aquellos préstamos que se encuentran entre uno y treinta días, morosos aquellos con atrasos de 31 a 60 días y vencidos mayores de 61 días.

(f) Estimación por deterioro de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Saldos iniciales	¢ 4.279.929.004	2.989.686.142
Gasto del año por evaluación de la cartera	3.290.588.600	1.842.395.250
Efecto de la conversión de la estimación	(87.015.383)	3.628.941
Ajuste a la estimación estructural	-	384.835.096
Reversiones	-	(61.316.700)
Cancelación de créditos	(2.099.902.409)	(879.299.725)
Saldos finales	¢ <u>5.383.599.812</u>	<u>4.279.929.004</u>

La Administración considera adecuado el saldo de la estimación para la cartera de créditos dudosos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y las garantías existentes.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
A clientes	¢	366.870.987	1.092.128.908
Seguros pagados por anticipado		337.460.267	209.527.868
Cuentas por cobrar por tarjetas de crédito		8.634.877	2.473.383
Acuerdos de venta de divisas a plazo (véase nota 30)		9.676.574	15.051.688
Otras cuentas por cobrar		403.638.728	103.037.365
	¢	<u>1.126.281.433</u>	<u>1.422.219.212</u>

(8) Bienes realizables

Los bienes realizables se presentan netos de la estimación por deterioro, tal como se detalla a continuación:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Bienes muebles	¢	46.758.707	306.723.178
Bienes inmuebles		1.118.406.474	675.839.003
Estimación por deterioro y por disposición legal		(3.180.814)	(982.562.181)
	¢	<u>1.161.984.367</u>	<u>-</u>

El movimiento de la estimación por deterioro de bienes realizables, es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Saldos iniciales	¢	982.562.181	689.785.639
Gasto por estimación del año		(22.612.479)	292.776.542
Venta de bienes realizables		(956.768.888)	-
Saldos finales	¢	<u>3.180.814</u>	<u>982.562.181</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas se detallan a continuación:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢	15.690.000	15.690.000
Otras		6.727.080	6.727.429
	¢	<u>22.417.080</u>	<u>22.417.429</u>

Las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. son requeridas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores para que la subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. pueda operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y sólo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(10) Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2010, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2009	¢	1.705.732.048	1.454.994.994	952.696.029	63.298.458	4.176.721.529
Adquisiciones		-	-	109.230.819	17.774.750	127.005.569
Retiros		-	-	(1.149.962)	-	(1.149.962)
Saldos al 31 de diciembre de 2010		<u>1.705.732.048</u>	<u>1.454.994.994</u>	<u>1.060.776.886</u>	<u>81.073.208</u>	<u>4.302.577.136</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2009	¢	-	213.730.894	377.040.308	18.886.301	609.657.503
Gasto por depreciación del año		-	43.484.452	258.987.382	6.739.505	309.211.339
Retiros		-	-	(114.044.559)	-	(114.044.559)
Saldos al 31 de diciembre de 2010		<u>-</u>	<u>257.215.346</u>	<u>521.983.131</u>	<u>25.625.806</u>	<u>804.824.283</u>
<u>Saldos, netos:</u>						
Al 31 de diciembre de 2009	¢	<u>1.705.732.048</u>	<u>1.241.264.100</u>	<u>575.655.719</u>	<u>44.412.157</u>	<u>3.567.064.024</u>
Al 31 de diciembre de 2010	¢	<u>1.705.732.048</u>	<u>1.197.779.648</u>	<u>538.793.755</u>	<u>55.447.402</u>	<u>3.497.752.853</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2009, los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre 2008	¢ 1.791.673.436	1.367.266.673	607.333.513	24.109.118	3.790.382.740
Adquisiciones	-	-	353.313.017	39.189.340	392.502.357
Retiros	(39.972.525)	(19.782.473)	(7.950.501)	-	(67.705.499)
Reclasificación de saldos	(45.968.863)	45.968.863	-	-	-
Mejoras a la propiedad	-	61.541.931	-	-	61.341.931
Saldos al 31 de diciembre 2009	<u>1.705.732.048</u>	<u>1.454.994.994</u>	<u>952.696.029</u>	<u>63.298.458</u>	<u>4.176.721.529</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre 2008	¢ -	180.474.066	281.948.621	6.978.520	469.401.207
Gasto por depreciación del año	-	33.256.828	102.835.871	11.907.781	147.800.480
Retiros	-	-	(7.744.182)	-	(7.744.182)
Saldos al 31 de diciembre 2009	<u>-</u>	<u>213.730.894</u>	<u>377.040.310</u>	<u>18.686.301</u>	<u>609.657.505</u>
<u>Saldos, netos:</u>					
Al 31 de diciembre de 2008	¢ <u>1.791.673.436</u>	<u>1.186.792.607</u>	<u>325.384.892</u>	<u>17.130.598</u>	<u>3.320.981.533</u>
Al 31 de diciembre de 2009	¢ <u>1.705.732.048</u>	<u>1.241.264.100</u>	<u>575.655.719</u>	<u>44.612.157</u>	<u>3.567.064.024</u>

(11) Activos intangibles

Los activos intangibles, netos se detallan como sigue:

Al 31 de diciembre de 2010:

	Programas de cómputo	Total
<u>Costo:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	¢ 1.726.189.725	1.726.189.725
Adiciones	39.742.766	39.742.766
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>1.765.932.491</u>	<u>1.765.932.491</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.708.326.174	1.708.326.174
Gasto por amortización del año	30.780.374	30.780.374
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>1.739.106.548</u>	<u>1.739.106.548</u>
<u>Saldos, netos:</u>		
Al 31 de diciembre de 2009	¢ <u>17.863.551</u>	<u>17.863.551</u>
Al 31 de diciembre de 2010	¢ <u>26.825.943</u>	<u>26.825.943</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009:

		<u>Programas de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢	1.692.896.742	1.692.896.742
Adiciones		33.292.983	33.292.983
Saldos al 31 de diciembre de 2009		<u>1.726.189.725</u>	<u>1.726.189.725</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2008		1.458.693.082	1.458.693.082
Gasto por amortización del año		249.633.092	249.633.092
Saldos al 31 de diciembre de 2009		<u>1.708.326.174</u>	<u>1.708.326.174</u>
<u>Saldos, netos:</u>			
Al 31 de diciembre de 2008	¢	<u>234.203.660</u>	<u>234.203.660</u>
Al 31 de diciembre de 2009	¢	<u>17.863.551</u>	<u>17.863.551</u>

(12) Obligaciones con el público(a) Por monto

Las obligaciones con el público por monto se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas corrientes	¢	82.029.909.260	92.379.181.292
A plazo		274.744.825.260	328.870.753.067
Otras obligaciones con el público a la vista		-	750.000.000
Cargos por pagar por obligaciones con el público		3.983.725.939	2.471.259.490
	¢	<u>360.758.460.459</u>	<u>424.471.193.849</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Corporación no mantiene obligaciones a plazo o a la vista con otros bancos, con entidades estatales e inactivas.

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas corrientes de la subsidiaria Banco BCT, S.A. denominadas en colones devengan una tasa de interés del 1,00% anual sobre saldos (1,00% para el 2009), y las cuentas corrientes denominadas en US dólares devengan una tasa de interés del 0,10% sobre saldos (0,10% para el 2009).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las captaciones a plazo de la subsidiaria Banco BCT, S.A. se originan de la captación de recursos por medio de la emisión de certificados de inversión en colones y US dólares. Al 31 de diciembre de 2010, los certificados denominados en colones devengan intereses que oscilan entre 5,00% y 9,25% anual (entre 5,00% y 10,75% anual en el 2009) y aquellos denominados en US dólares devengan intereses que oscilan entre 0,50% y 3,00% anual (entre 0,50% y 3,50% anual en el 2009).

Al 31 de diciembre del 2010, la subsidiaria BCT Bank International, S.A. mantenía depósitos a la vista en US dólares, los cuales devengaban una tasa de interés del 0 % y 0,07% anual (0% y 0,76% anual en el 2009), y depósitos a plazo en US dólares, los cuales devengaban tasas de interés que oscilaban entre 0,01% y 13,00% anual (entre 0,01% y 13,00% anual en el 2009).

Las subsidiarias Banco BCT, S.A. y BCT Bank International, S.A. mantienen depósitos a plazo restringidos, constituidos en garantía de ciertas operaciones de crédito. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de esos certificados de inversión a plazo mantenidos en garantía por ambos bancos ascienden a montos de ¢6.041.181.757 y ¢140.738.917.495, respectivamente (¢3.146.751.023 y ¢181.567.291.891, respectivamente, en el 2009). A esa fecha, la Corporación no mantiene depósitos inactivos, con entidades estatales o con otros bancos.

(b) Por número de clientes

Las obligaciones con el público por número de clientes se detallan como sigue:

	31 de diciembre de 2010	
	A la vista	A Plazo
Depósitos por clientes:		
Con el público	5.306	1.642
	31 de diciembre de 2009	
	A la vista	A Plazo
Depósitos por clientes:		
Con el público	4.672	1.539

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Obligaciones con entidades

Las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Sobregiros en cuentas a la vista entidades financieras	¢ 6.061.628	7.655.182
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	7.325.029.553	4.309.885.388
Obligaciones por recursos tomados del mercado	660.205.000	-
Préstamos por pagar (nota 13-a):		
Entidades financieras del país	514.729.007	1.446.575.095
Entidades financieras del exterior	6.368.727.258	2.898.792.995
	<u>14.874.752.446</u>	<u>8.662.908.660</u>
Cargos por pagar por obligaciones	21.767.125	60.475.944
	¢ <u>14.896.519.571</u>	<u>8.723.384.604</u>

Los préstamos por pagar con entidades financieras del exterior devengan intereses que oscilan en 3,42% y 12,00% anual (entre 3,55% y 16,50% anual en el 2009).

(a) Vencimiento de préstamos con entidades financieras

El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

	31 de diciembre de 2010		
	Entidades financieras		
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	¢ 487.432.582	720.245.730	1.207.678.312
De uno a dos años	27.296.425	334.194.060	361.490.485
De tres a cinco años	-	235.787.468	235.787.468
Más de cinco años	-	5.078.500.000	5.078.500.000
	¢ <u>514.729.007</u>	<u>6.368.727.258</u>	<u>6.883.456.265</u>

	31 de diciembre de 2009		
	Entidades financieras		
	Del país	Del exterior	Total
Menos de un año	¢ 880.337.695	1.504.842.767	2.385.180.462
De uno a dos años	536.207.915	1.033.816.629	1.570.024.547
De tres a cinco años	30.029.485	360.133.599	390.163.081
Más de cinco años	-	-	-
	¢ <u>1.446.575.095</u>	<u>2.898.792.995</u>	<u>4.345.368.090</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones por pactos de recompra de valores

La Corporación capta fondos mediante contratos de venta de instrumentos financieros, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

Al 31 de diciembre de 2010, no existen obligaciones por pactos de recompra de valores.

Al 31 de diciembre de 2009, las obligaciones con el público corresponden a financiamiento por títulos dados en garantía por un monto de ¢750.000.000, los cuales están por pagar a Puestos de Bolsa, hasta el vencimiento de las operaciones de recompras en enero de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, no se reportan operaciones de reventas.

Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de las operaciones de reventa se presenta a continuación:

	<u>Saldo del pasivo</u>	<u>Valor razonable de garantía</u>	<u>Fecha de recompra</u>	<u>Precio de recompra</u>
Inversiones	¢ 60.955.523	169.420.000	04/03/2010	100%

(15) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Corporación y sus subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, deben presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 469.133.305	243.257.111
Traslado de cargos periodos anteriores	49.191.848	-
Impuesto sobre la renta diferido	571.979	4.276.268
	¢ <u>518.897.132</u>	<u>247.533.379</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Impuesto sobre la renta esperado	¢	1.330.446.885	2.338.553.961
Más: Gastos no deducibles		9.105.758	8.003.073
Menos: Ingresos no gravables		870.419.338	2.103.299.923
Impuesto sobre la renta	¢	<u>469.133.305</u>	<u>243.257.111</u>

Los pasivos por impuesto de renta diferido se originan por las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Revaluación de activos	¢	79.569.527	86.101.019
Ganancias no realizadas		324.600	9.304.279
Cambio del método de arrendamientos financieros		83.999.557	80.226.692
	¢	<u>163.893.684</u>	<u>175.631.990</u>

Los pasivos por impuesto diferidos representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

Durante el 2010, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		31 de diciembre de 2009	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2010
Revaluación de activos	¢	86.101.019	(3.200.886)	(3.330.606)	79.569.527
Ganancias no realizadas		9.304.279	-	(8.979.679)	324.600
Arrendamientos financieros		80.226.692	3.772.865	-	83.999.557
	¢	<u>175.631.990</u>	<u>571.979</u>	<u>(12.310.285)</u>	<u>163.893.684</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el 2009, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	31 de diciembre de 2008	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de diciembre de 2009
Revaluación de activos	¢ 85.254.122	(3.386.025)	4.232.922	86.101.019
Ganancias no realizadas	(4.338.083)	-	13.642.362	9.304.279
Arrendamientos financieros	72.564.398	7.662.294	-	80.226.692
	¢ 153.480.437	4.276.269	17.875.284	175.631.990

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica por los años terminados el 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008, 2009, y la que se presentará correspondiente al periodo 2010.

(16) Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Obligaciones patronales	¢ 27.943.003	21.283.408
Impuestos sobre la renta por pagar	-	8.299.002
Provisión SUGEF	-	1.756.901
Provisión por puntos	127.290.500	65.158.973
Provisión por robo y fraude	50.601.410	45.819.630
Otras provisiones	72.107.152	61.981.331
	¢ 277.942.065	204.299.245

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Acreeedores varios por compra de activos para arrendar	¢ 556.458.275	709.482.726
Impuestos por pagar	424.602.957	43.493.475
CONAPE	79.819.726	76.651.477
Dividendos por pagar	72.481.447	93.549.954
Gastos acumulados por pagar	205.893.584	91.250.387
Acuerdos de compra de divisas a plazo (véase nota 30)	14.144.130	11.508.603
Acreeedores varios	858.511.583	909.934.585
	¢ <u>2.211.911.702</u>	<u>1.935.871.207</u>

(18) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por 5.500.000.000 acciones comunes y nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢7,50 cada una, para un total de ¢41.250.000.000 (4.475.000.000 acciones comunes para un total de ¢33.562.500.000 en el 2009 a ¢7,50 cada una).

El 17 de marzo de 2010, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital suscrito y pagado, mediante capitalización de utilidades de períodos anteriores en ¢2.250.000.000. Este acuerdo que fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión, según oficio CNS876/10/02.

Adicionalmente, en dicha Asamblea se acordó incrementar el capital suscrito y pagado mediante aportes en efectivo por ¢3.000.000.000, con una prima en la colocación de ¢1,29 por cada acción comprada, para un total de ¢516.000.000.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 11 de marzo de 2009, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital suscrito y pagado, mediante capitalización de utilidades de períodos anteriores, y según oficio SUGEF-3414-200907917-04949 del 6 de octubre de 2009, se autoriza a Corporación BCT, S.A. incrementar su capital social común en ¢2.437.500.000. Adicionalmente, en dicha Asamblea se acordó incrementar el capital suscrito y pagado mediante aportes en efectivo por ¢2.437.500.000, sin embargo, éste aumento mencionado quedó pendiente de aprobación por la Superintendencia al 31 de diciembre de 2009. La aprobación final se dio mediante SUGEF 832-2010 el 08 de febrero de 2010, fecha en la cual se procedió a aumentar el capital suscrito y pagado en ¢2.437.500.000.

(b) Dividendos

La Asamblea de Accionistas del 17 de marzo de 2010, acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢2.880.000.000

La Asamblea de Accionistas del 11 de marzo de 2009, acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢2.075.000.000.

(c) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

(d) Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta.

(19) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Resultado del período	¢ 3.746.697.009	3.995.900.525
Cantidad de acciones comunes	5.500.000.000	4.475.000.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 0,68	0,89

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Cuentas contingentes

La Corporación mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general consolidado, con riesgo crediticio, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez, los cuales se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Garantías participación y cumplimiento otorgadas	¢ 14.534.243.240	15.629.196.461
Cartas de crédito emitidas	12.419.598.824	5.831.924.504
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	599.203.632	565.324.860
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera	165.056.939	31.784.795
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	381.648.500	111.734.000
	¢ <u>28.099.751.135</u>	<u>22.169.964.620</u>

(21) Activos de los fideicomisos

La Corporación provee servicios de fiduciario, en los cuales administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, por lo cual percibe una comisión. La Corporación no reconoce en sus estados financieros consolidados esos activos, pasivos y patrimonio y no está expuesta a ningún riesgo crediticio, ni garantiza ninguno de los activos. El detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Disponibilidades	¢ 468.233.691	81.446.896
Inversiones en instrumentos financieros	9.804.176.757	6.744.165.798
Cartera de créditos, neta	3.932.587.402	413.093.068
Otras cuentas por cobrar	445.765.505	474.137.485
Bienes realizables	45.084.353	45.084.963
Participaciones en el capital	13.546.923.746	13.437.622.835
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	8.690.249.073	11.579.877.612
Otros activos	715.250.700	2.293.608.451
Total activos	¢ <u>37.648.271.227</u>	<u>35.069.037.108</u>
Pasivos	¢ <u>324.716.545</u>	<u>252.268.031</u>
Total patrimonio	¢ <u>37.323.554.682</u>	<u>34.816.769.077</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden por cuenta propia deudora se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Valores recibidos en garantía	¢ 561.259.643.770	766.482.278.399
Valores emitidos por colocar	6.006.400.000	-
Cartas de crédito avisadas	57.273.444	-
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	75.535.734.220	84.924.379.561
Cuentas castigadas	9.897.721.197	9.379.957.153
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	16.797.929.980	16.306.686.780
Valor nocional de compromisos por compra y venta de moneda extranjera (nota 30)	423.060.380	558.850.450
Límites otorgados para tarjetas de crédito	7.059.966.157	5.803.641.735
Otras cuentas de orden	5.116.666.362	11.221.162.355
	¢ <u>682.154.395.510</u>	<u>894.676.956.433</u>

Cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Administración de comisiones de confianza	¢ 1.516.799	-
Operaciones de recompra por operaciones bursátiles	-	5.801.193.831
Administración de portafolios	2.514.937.930	3.401.826.401
Operaciones de administración de valores y fondos por cuenta de terceros	31.490.242.499	25.470.566.590
	¢ <u>34.006.697.228</u>	<u>34.673.586.822</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las otras cuentas de orden por actividad de custodia se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
<u>Las cuentas de orden por cuenta propia:</u>		
Custodia a valor facial-disponible	874.256.032	35.140.150
Custodia cupones-disponibles	998.922	471.378
Custodia valor de compra de acciones-disponible	9.215.954	5.307.617
Custodia valor facial-pignorados	-	66.270.200
Valores negociables recibidos en garantía (Fideicomiso de garantía)	208.381.245	-
Contratos a futuro pendientes de liquidar	580.208.330	-
	<u>1.673.060.483</u> ¢	<u>107.189.345</u>
<u>Las cuentas de orden por cuenta de terceros:</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	17.694.529.332	19.843.811.912
Custodia a valor facial-disponibles	242.395.401.481	247.481.956.006
Custodia cupones-disponibles	2.034.045.645	4.972.662.254
Custodia valor de compra de acciones-disponibles	40.134.181.762	29.294.951.105
Custodia valor de compra de participaciones-disponibles	2.263.185.757	51.253.347
Custodia a valor facial-pignorados	153.370.700	27.933.500
Custodia valor de compra de acciones-pignorados	19.249.758.677	220.734.506
Custodia valor de compra participaciones-pignorados	76.390.447	-
Pendientes de entregar a valor de compra-acciones	37.662.156	-
Valores negociables recibidos en garantía	6.670.342.395	5.148.331.909
Valores negociables dados en garantía	3.800.590.003	3.713.246.721
Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar	37.662.156	-
Contratos a futuro pendientes de liquidar	6.996.090.881	5.739.904.196
	<u>341.543.211.392</u> ¢	<u>316.494.785.456</u>
	<u>¢ 343.216.271.875</u> ¢	<u>¢ 316.601.974.801</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de cartera de valores

La subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de reporto tripartito). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor representa una garantía adicional de la operación, la cual corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que la Compañía participa, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US dólares</u>
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	1.017.151.402	1.455.026.140	753.629.883	3.594.874.415
De 31 a 60 días	117.768.853	-	57.640.189	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>1.134.920.255</u>	<u>1.455.026.140</u>	<u>811.270.072</u>	<u>3.594.874.415</u>
<u>Cuenta propia:</u>				
De 1 a 30 días	-	-	-	-
	<u>1.134.920.255</u>	<u>1.455.026.140</u>	<u>811.270.072</u>	<u>3.594.874.415</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	939.110.295	2.540.684	990.685.920	3.089.399
De 31 a 60 días	-	-	41.015.445	1.006.755
De 61 a 90 días	-	-	-	109.707
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>939.110.295</u>	<u>2.540.684</u>	<u>1.031.701.365</u>	<u>4.205.861</u>
<u>Cuenta propia:</u>				
De 1 a 30 días	-	-	-	-
	<u>939.110.295</u>	<u>2.540.684</u>	<u>1.031.701.365</u>	<u>4.205.861</u>

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto tripartito se mantienen en custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

Un resumen de las posiciones de comprador y vendedor a plazo de las operaciones de reporto tripartito en la que la subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. participa, se presenta como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2010</u>		
	<u>Comprador a plazo</u>	<u>Vendedor a Plazo</u>	<u>Total</u>
En US dólares US\$	<u>2.865.071</u>	<u>7.078.615</u>	<u>9.943.685</u>
Saldos denominados en US dólares expresados en colones	1.455.026.140	3.594.874.415	5.049.900.555
En colones	<u>1.134.920.255</u>	<u>811.270.072</u>	<u>1.946.190.327</u>
	<u>2.589.946.395</u>	<u>4.406.144.487</u>	<u>6.996.090.882</u>
	<u>31 de diciembre de 2009</u>		
	<u>Comprador a plazo</u>	<u>Vendedor a plazo</u>	<u>Total</u>
En US dólares US\$	<u>2.540.684</u>	<u>4.205.861</u>	<u>6.746.545</u>
Saldos denominados en US dólares expresados en colones	1.419.403.986	2.349.688.549	3.769.092.535
En colones	<u>939.110.295</u>	<u>1.031.701.366</u>	<u>1.970.811.661</u>
	<u>2.358.514.281</u>	<u>3.381.389.915</u>	<u>5.739.904.196</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito denominadas en US dólares, fueron valuadas al tipo de cambio de ¢507,85 por US\$1,00 (¢558,67 por US\$1,00 en el 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la subsidiaria BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

(24) Contratos de administración de fondos de inversión

El activo neto de los contratos de administración de fondos de inversión se detalla como sigue:

	31 de diciembre	
	2010	2009
<u>En colones:</u>		
Fondo de inversión Ahorro BCT – Diversificado	¢ 2.694.037.760	2.643.463.035
Fondo de inversión Líquido BCT C – No Diversificado	1.214.568.560	1.505.168.027
	¢ <u>3.908.606.320</u>	<u>4.148.631.062</u>
<u>En US dólares:</u>		
Fondo de inversión Renta BCT D – No Diversificado	US\$ -	-
Fondo de inversión Liquidez BCT D – No Diversificado	18.277.574	32.532.320
Fondo de inversión Ahorro BCT D – Diversificado	36.033.022	5.633.208
	US\$ <u>54.310.596</u>	<u>38.165.528</u>
Activo neto denominado en US dólares expresados en colones	¢ 27.581.636.618	21.321.935.528
	¢ <u>31.490.242.499</u>	<u>25.470.566.590</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el activo neto de los fondos de inversión denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢507,85 por US\$1,00 (¢558,67 por US\$1,00 en el 2009).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fondos de inversión activos:

- Fondo de Inversión Ahorro BCT-Diversificado-:
Es un fondo de corto plazo, abierto, en colones (¢) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos, ajustables y variable. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.
- Fondo de Inversión Líquido BCT C-No diversificado-:
Es un fondo de corto plazo, abierto, en colones (¢) y sobre una base de cartera pública con intereses fijos o ajustables. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.
- Fondo de Inversión Liquidez BCT D- No diversificado-:
Es un fondo de corto plazo, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera pública con intereses fijos o ajustables. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.
- Fondo de Inversión Ahorro BCT D - Diversificado-:
Es un fondo de corto plazo, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos o ajustables. Es un Fondo que genera y acredita los rendimientos diariamente.

Fondos de inversión desinscritos:

- Fondo de Inversión Renta BCT D – No Diversificado:
Fue un fondo de largo plazo, abierto, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta con intereses fijos ajustables y variables. El cual generó y acreditó los rendimientos diariamente, pagadero trimestralmente de acuerdo a la fecha de inicio de la inversión.

La Junta Directiva de la subsidiaria BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. mediante la sesión No. 01-2009 del 16 de febrero de 2009, realizó el procedimiento de desinscripción del Registro Nacional de Valores e Intermediarios del Fondo Renta BCT - No diversificado.

Dicho fondo fue desinscrito y liquidado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), mediante resolución SGV-R-2054, del 5 de mayo del 2009.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Ingresos por cartera de crédito

Los ingresos por cartera de crédito se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Sobregiros en cuenta corriente	¢	9.808.864	2.876.345
Créditos vigentes		28.521.711.511	31.907.564.303
Crédito a la Banca Estatal		75.528.096	141.544.560
Tarjetas de crédito		229.945.654	290.147.651
Créditos vencidos		220.066.829	172.570.079
	¢	<u>29.057.060.954</u>	<u>32.514.702.938</u>

(26) Gastos por obligaciones con el público

Los gastos por obligaciones con el público se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Por captaciones a la vista	¢	288.895.280	683.781.303
Por captaciones a plazo		18.278.830.696	22.988.567.742
Por operaciones de reporto tripartito		-	34.220
	¢	<u>18.567.725.976</u>	<u>23.672.383.265</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Ingresos por comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Por giros y transferencias	¢ 388.159.339	378.260.492
Por certificación de cheques	2.702.649	1.821.107
Por fideicomisos	157.914.475	128.865.200
Por custodias	101.152	92.697.665
Por cobranzas	50.648.692	44.321.376
Por impuestos	-	41.378.906
Por administración de fondos de inversión	198.923.431	260.111.215
Por servicios bursátiles	408.495.292	281.583.830
Por tarjetas de crédito	231.024.881	223.239.488
Por colocación de seguros	7.447.380	9.812.643
Por administración de cuentas	176.005.964	15.264.903
Por administración de pólizas	148.493.888	91.141.403
Por banca de inversión	179.909.070	-
Otras comisiones	722.413.782	84.835.041
	¢ <u>2.672.239.995</u>	<u>1.653.333.269</u>

(28) Gastos del personal

Los gastos del personal se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 3.279.244.162	2.505.970.386
Viáticos	48.100.328	62.312.526
Décimo tercer sueldo	282.022.478	213.092.801
Otras retribuciones	148.907	482.982
Vacaciones	63.230.805	10.510.827
Cargas sociales patronales	697.284.188	529.524.706
Refrigerios	924.461	208.601
Capacitación	32.930.794	31.971.221
Vestimenta	41.890.173	23.274.725
Seguros para el personal	42.704.475	36.642.487
Fondo de capitalización laboral	70.031.712	53.858.547
Otros gastos de personal	72.318.698	58.929.164
	¢ <u>4.630.831.181</u>	<u>3.526.778.973</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Gastos por servicios externos	¢ 1.767.548.688	1.784.505.373
Gastos de movilidad y comunicación	162.611.316	168.961.045
Gastos de infraestructura	743.442.234	692.289.645
Gastos generales	429.859.371	840.412.193
	¢ <u>3.103.461.609</u>	<u>3.486.168.256</u>

(30) Instrumentos financieros derivados*Compromiso por compra y venta de moneda extranjera*

La subsidiaria BCT Bank International, S.A. realiza algunas transacciones a plazo de compra y venta de moneda extranjera para servir las necesidades de los clientes. BCT Bank International, S.A. maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por clientes y por la adopción de la política de no mantener posiciones abiertas.

Al 31 de diciembre de 2010, la subsidiaria mantenía suscrito contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Valor Nocial</u>	<u>Valor nocial equivalente en Dólares</u>	<u>Valor nocial equivalente en colones</u>	<u>Valor Nocial Razonable en US Dólares</u>	<u>Valor razonable equivalente en colones</u>
<u>Compras</u>					
Euros	<u>628.000</u>	<u>833.042</u>	<u>423.060.380</u>	<u>27.851</u>	<u>14.144.130</u>
		<u>833.042</u>	<u>423.060.380</u>	<u>27.851</u>	<u>14.144.130</u>
<u>Ventas</u>					
Euros	<u>628.000</u>	<u>833.042</u>	<u>423.060.380</u>	<u>(19.054)</u>	<u>(9.676.574)</u>
		<u>833.042</u>	<u>423.060.380</u>	<u>(19.054)</u>	<u>(9.676.574)</u>
				<u>(8.797)</u>	<u>(4.467.556)</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009, la subsidiaria mantenía suscrito contratos a plazo para la compra – venta de moneda extranjera, como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Valor nacional</u>	<u>Valor nacional equivalente en US dólares</u>	<u>Valor nacional equivalente en colones</u>	<u>Valor razonable en US dólares</u>	<u>Valor razonable en colones</u>
<u>Compras:</u>					
Euros	<u>611.362</u>	875.531	489.132.904	(20.656)	(11.539.888)
Yenes	<u>10.000.000</u>	107.504	60.059.260	(207)	(115.645)
Libras Esterlinas	<u>10.691</u>	17.288	9.658.287	263	146.930
		<u>1.000.323</u>	<u>558.850.451</u>	<u>(20.600)</u>	<u>(11.508.603)</u>
<u>Ventas:</u>					
Euros	<u>611.362</u>	875.531	489.132.904	26.128	14.596.930
Yenes	<u>10.000.000</u>	107.504	60.059.260	955	533.530
Libras Esterlinas	<u>10.691</u>	17.288	9.658.287	(141)	(78.772)
		<u>1.000.323</u>	<u>558.850.451</u>	<u>26.942</u>	<u>15.051.688</u>
				<u>6.342</u>	<u>3.543.085</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de tres meses o menos.

El valor razonable de los contratos a plazo para compra – venta de moneda extranjera se encuentra registrado en la cuenta denominada otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar diversas en el balance de situación consolidado. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la subsidiaria reconoció en el estado de resultados consolidado, ganancias netas por un valor de ¢4.467.556, equivalente a US\$8.797 (ganancias netas por ¢3.543.085, equivalente a US\$6.342 en el 2009), producto de la valoración en el valor razonable de estos instrumentos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Valor razonable de los instrumentos financieros

La comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros, se muestra en la siguiente tabla:

	31 de diciembre de 2010	
	Valor en libros	Valor razonable
<u>Activos financieros:</u>		
Disponibilidades	¢ 44.926.618.516	44.926.618.516
Inversiones en instrumentos financieros	29.037.394.615	29.037.394.615
Cartera de crédito	354.086.973.816	341.473.782.333
	¢ <u>428.050.986.947</u>	<u>415.437.795.464</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Obligaciones con el público:		
Captaciones a la vista	¢ 82.029.909.260	82.029.909.260
Captaciones a plazo	274.744.825.260	268.401.828.152
Obligaciones con entidades	14.896.519.571	13.690.293.017
	¢ <u>371.671.254.091</u>	<u>364.122.030.429</u>
	31 de diciembre de 2009	
	Valor en libros	Valor razonable
<u>Activos financieros:</u>		
Disponibilidades	¢ 87.687.218.217	87.687.218.217
Inversiones en instrumentos financieros	37.582.970.622	37.582.970.622
Cartera de crédito	354.030.272.911	361.186.608.594
	¢ <u>479.300.461.750</u>	<u>486.456.797.433</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Obligaciones con el público:		
Captaciones a la vista	¢ 91.331.609.788	91.331.609.788
Otras obligaciones con el público a la vista	1.047.571.504	1.047.571.504
Captaciones a plazo	328.870.753.067	327.995.013.202
Obligaciones por pacto de recompra de valores	750.000.000	750.000.000
Obligaciones con entidades	8.723.384.604	8.635.560.464
	¢ <u>430.723.318.963</u>	<u>429.759.754.958</u>

Estimación del valor razonable

Los siguientes supuestos fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

de situación consolidado y aquellos controlados fuera del balance de situación consolidado:

- (a) Disponibilidades, productos por cobrar, otras cuentas por cobrar, captación a la vista de clientes, productos por pagar y otros pasivos.

Para los anteriores instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- (b) Inversiones en instrumentos financieros

Para estos valores, el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta está basado en cotizaciones de precios de mercado.

- (c) Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos es calculado basado en los flujos de efectivo de principal e intereses futuros esperados descontados. Los pagos de los préstamos son asumidos para que ocurran en la fechas de pagos contractuales. Los flujos de efectivo futuros esperados para los préstamos son descontados a las tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, ofrecidas para préstamos similares a nuevos prestatarios.

- (d) Captaciones a plazo

El valor razonable de las captaciones a plazo está basado sobre flujos de efectivo descontados, usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, ofrecidas para depósitos de plazos similares.

- (e) Obligaciones con entidades

El valor razonable de las obligaciones con entidades está basada sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2010 y de 2009.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(32) Arrendamientos operativosArrendador

Los arrendamientos operativos no cancelables serán pagados de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Menos de un año	¢ 70.957.513	87.961.111
Entre uno y cinco años	64.661.214	149.189.946
	¢ <u>135.618.727</u>	<u>237.151.057</u>

La Corporación arrienda el espacio físico donde ubica algunas de sus agencias.

(33) Segmentos

La Corporación ha definido los segmentos de negocio de acuerdo con la estructura de administración, reporte y servicios que brinda en banca, puesto de bolsa, sociedad administradora de fondos, arrendamientos y tarjetas. Los segmentos no definidos corresponden básicamente a la Corporación y a la actividad de arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados, activos y pasivos de cada segmento se presentan como sigue:

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010

	Bancos	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS									
Disponibilidades	47.627.223.919	689.221.103	206.005.592	135.673.783	282.399.398	55.504.075	48.996.027.870	(4.069.409.354)	44.926.618.516
Inversiones en instrumentos financieros	28.417.554.700	419.199.473	200.640.442	-	-	647.508.750	29.684.903.365	(647.508.750)	29.037.394.615
Cartera de créditos, neta	346.275.981.806	-	-	2.657.528.300	1.026.960.729	-	349.960.470.835	(1.257.096.831)	348.703.374.004
Cuentas y productos por cobrar, neto	801.670.320	387.436	4.589.153	403.700.622	8.634.876	-	1.218.982.407	-	1.218.982.407
Bienes realizables, neto	1.118.406.474	-	-	43.577.893	-	-	1.161.984.367	-	1.161.984.367
Participaciones en el capital de otras empresas	-	16.340.000	-	-	-	48.837.986.969	48.854.326.969	(48.831.909.889)	22.417.080
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	591.737.372	320.640	165.233	2.905.435.743	93.865	-	3.497.752.853	-	3.497.752.853
Otros Activos	728.693.344	1.615.075	407.931	54.849.225	11.145.670	193.397	796.904.642	-	796.904.642
TOTAL DE ACTIVOS	425.561.267.935	1.127.083.728	411.808.351	6.200.765.566	1.329.234.537	49.541.193.192	484.171.353.307	(54.805.924.824)	429.365.428.484
PASIVOS Y PATRIMONIO									
PASIVOS									
Obligaciones con el público	365.475.378.563	-	-	-	-	-	365.475.378.563	(4.716.918.104)	360.758.460.459
Obligaciones con entidades	14.058.342.980	-	-	1.238.938.917	856.334.505	-	16.153.616.402	(1.257.096.831)	14.896.519.571
Otras cuentas por pagar y provisiones	1.677.937.334	214.359.906	8.375.721	743.040.769	201.814.631	73.217.091	2,918.745.452	-	2,918.745.452
Otros pasivos	1,323,726,900	-	-	-	-	-	1,323,726,900	-	1,323,726,900
TOTAL DE PASIVOS	382.535.385.777	214.359.906	8.375.721	1,981,979,686	1,058,149,136	73,217,091	385,871,467,317	(5,974,014,935)	379,897,452,382
PATRIMONIO									
Capital Social	16,375,367,664	457,000,000	360,000,000	1,500,000,000	1,000,000	41,250,000,000	59,943,367,664	(18,693,367,664)	41,250,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	1,250,000,000	-	-	122,715,012	-	1,371,219,000	2,743,934,012	(1,372,715,012)	1,371,219,000
Ajustes al patrimonio	14,991,842	(1,761,353)	40,610	955,483,790	-	342,696,733	1,311,451,622	(968,754,889)	342,696,733
Ajuste por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras	89,848,578	-	-	-	-	89,848,576	179,697,154	(89,848,577)	89,848,577
Reservas patrimoniales	1,418,840,314	91,400,000	25,531,153	115,585,935	722,532	1,894,236,557	3,546,316,491	(1,652,079,933)	1,894,236,558
Resultados acumulados de años anteriores	23,870,697,924	368,121,660	20,879,024	1,525,001,144	270,444,064	4,519,975,233	30,575,119,049	(26,055,143,815)	4,519,975,234
TOTAL DEL PATRIMONIO	43,019,746,322	914,760,307	406,450,787	4,218,785,881	272,166,596	49,467,976,099	98,299,885,992	(48,831,909,890)	49,467,976,102
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	425,555,132,099	1,129,120,213	414,826,508	6,200,765,567	1,330,315,732	49,541,193,190	484,171,353,309	(54,805,924,825)	429,365,428,484
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS									
	28,099,751,135	-	-	-	-	-	28,099,751,135	-	28,099,751,135
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS									
	37,622,404,053	25,867,175	-	-	-	-	37,648,271,227	-	37,648,271,227
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS									
	324,379,893	336,652	-	-	-	-	324,716,545	-	324,716,545
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS									
	37,298,024,160	25,530,523	-	-	-	-	37,323,554,682	-	37,323,554,682
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS									
	1,002,005,093,248	17,468,771,390	31,820,872,273	13,354,292	8,069,273,411	-	1,059,377,364,613	-	1,059,377,364,613

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009

	Bancos	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS									
Disponibilidades	90.336.302.268	1.138.743.005	99.984.943	102.546.414	343.079.940	65.178.046	92.085.834.616	(4.398.616.399,00)	87.687.218.217
Inversiones en instrumentos financieros	37.236.342.861	107.800.376	353.513.369	-	-	-	37.697.656.606	(114.685.984)	37.582.970.622
Cartera de créditos, neta	350.118.008.287	-	-	4.469.448.097	1.246.447.353	-	355.833.903.737	(1.803.630.826)	354.030.272.911
Cuentas y productos por cobrar, neto	941.952.122	2.089.603	4.029.259	471.345.489	3.611.871	-	1.423.028.344	(2.926.010)	1.420.102.334
Bienes realizables, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en el capital de otras empresas	-	16.340.000	-	-	-	47.718.578.715	47.734.918.715	(47.712.501.286)	22.417.429
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	616.276.418	432.548	30.860	2.950.112.560	211.638	-	3.567.064.024	-	3.567.064.024
Otros Activos	470.332.959	1.648.232	888.775	55.693.056	10.734.061	267.111	539.564.194	-	539.564.194
TOTAL DE ACTIVOS	479.719.214.915	1.267.053.764	458.447.206	8.049.145.616	1.604.084.863	47.784.023.872	538.881.970.236	(54.032.360.505)	484.849.609.731
PASIVOS Y PATRIMONIO									
PASIVOS									
Obligaciones con el público	428.984.496.232	-	-	-	-	-	428.984.496.232	(4.513.302.383)	424.471.193.849
Obligaciones con entidades	6.512.076.012	-	-	2.806.380.980	1.208.558.438	-	10.527.015.430	(1.803.630.826)	8.723.384.604
Otras cuentas por pagar y provisiones	1.077.755.291	396.143.362	11.129.337	880.856.010	129.141.786	94.195.740	2.589.221.526	(2.926.010)	2.586.295.516
Otros pasivos	1.375.365.092	-	-	-	-	-	1.375.365.092	-	1.375.365.092
TOTAL DE PASIVOS	437.949.692.627	396.143.362	11.129.337	3.687.236.990	1.337.700.224	94.195.740	443.476.098.280	(6.319.859.219)	437.156.239.061
PATRIMONIO									
Capital Social	15.295.367.664	457.000.000	360.000.000	1.500.000.000	1.000.000	33.562.500.000	51.175.867.664	(17.613.367.664)	33.562.500.000
Aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	122.715.012	-	3.292.719.000	3.415.434.012	(122.715.012)	3.292.719.000
Ajustes al patrimonio	25.049.030	(1.425.200)	358.273	959.621.922	-	357.545.867	1.341.149.892	(983.604.025)	357.545.867
Ajuste por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras	2.687.017.219	-	-	-	-	2.687.017.219	5.374.034.438	(2.687.017.219)	2.687.017.219
Reservas patrimoniales	1.294.314.704	91.400.000	25.531.153	115.585.935	722.533	1.768.609.528	3.296.163.853	(1.527.554.325)	1.768.609.528
Resultados acumulados de años anteriores	22.466.129.410	324.989.136	61.428.443	1.663.985.757	265.252.833	6.021.436.518	30.803.222.097	(24.778.243.041)	6.024.979.056
TOTAL DEL PATRIMONIO	41.767.878.027	871.963.936	447.317.869	4.361.908.626	266.975.366	47.689.828.132	95.405.871.956	(47.712.501.286)	47.693.370.670
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	479.717.570.654	1.268.107.298	458.447.206	8.049.145.616	1.604.675.590	47.784.023.872	538.881.970.236		484.849.609.731
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	22.169.964.620	-	-	-	-	-	22.169.964.620		22.169.964.620
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	35.045.940.819	23.096.289	-	-	-	-	35.069.037.108		35.069.037.108
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	252.226.195	41.836	-	-	-	-	252.268.031		252.268.031
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	34.793.714.624	23.054.453	-	-	-	-	34.816.769.077		34.816.769.077
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1.088.925.362.017	125.446.486.763	25.701.276.224	-	5.879.393.052	-	1.245.952.518.056		1.245.952.518.056

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2010

	Banco	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Otros	Total	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	30.827.402.848	15.344.216	6.994.459	461.446.064	251.223.830	22.740.709	31.585.152.126	(239.634.028)	31.345.518.098
Gastos financieros	19.466.323.875	75.653.262	38.170.356	1.323.065.339	122.094.645	-	21.025.307.477	(239.634.028)	20.785.673.449
Gastos por estimación	3.214.486.595	-	-	36.000.000	61.000.000	-	3.311.486.595	-	3.311.486.595
Ingresos por recuperación de activos	102.013.280	-	-	-	24.411.448	-	126.424.728	-	126.424.728
RESULTADO FINANCIERO	8.248.605.658	(60.309.046)	(31.175.897)	(897.619.275)	92.540.633	22.740.709	7.374.782.782	-	7.374.782.782
Otros ingresos de operación	4.909.267.379	751.931.534	199.047.825	2.680.186.486	250.609.112	3.724.668.586	12.515.710.922	(4.881.012.189)	7.634.698.733
Otros gastos de operación	1.759.095.140	210.336.539	23.127.338	963.015.947	243.791.079	178.343	3.199.544.386	(269.769.528)	2.929.774.858
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	11.398.777.897	481.285.949	144.744.590	819.551.264	99.358.666	3.747.230.952	16.690.949.318	-	12.079.706.657
Gastos administrativos								-	-
Gastos del personal	3.820.388.177	378.326.291	154.947.371	231.109.719	46.059.623	-	4.630.831.181	-	4.630.831.181
Otros gastos de administración	3.144.674.482	46.752.367	30.346.641	722.013.591	45.883.001	533.943	3.990.204.025	(886.742.416)	3.103.461.609
Total gastos administrativos	6.965.062.659	425.078.658	185.294.012	953.123.310	91.942.624	533.943	8.621.035.206	-	7.734.292.790
RESULTADO OPERACIONAL NETO								-	-
ANTES DE PARTICIPACIONES	4.433.715.238	56.207.291	(40.549.422)	(133.572.046)	7.416.042	3.746.697.009	8.069.914.112	-	4.345.413.867
Participaciones sobre la utilidad	81.313.185	-	-	-	-	-	81.313.185	-	81.313.185
Impuesto sobre la renta	490.716.250	13.074.766	-	12.881.303	2.224.813	-	518.897.132	-	518.897.132
Disminución de participaciones sobre la utilidad	1.493.459	-	-	-	-	-	1.493.459	-	1,493,459
RESULTADO DEL PERIODO	3.863.179.261	43.132.525	(40.549.422)	(146.453.349)	5.191.229	3.746.697.009	7,471,197,254	-	3,746,697,009
Total de activos	424.914.509.163	1.129.095.581	414.826.509	6.200.765.569	1.330.315.735	49.541.193.193	483.530.705.750	(58.616.196.587)	429.372.289.675
Total de pasivos	382.542.246.966	214.359.906	8.375.721	1.981.979.687	1.058.149.137	73.217.092	385.878.328.509	(3.336.081.543)	379.904.313.574
Flujos de efectivo									
Actividades de operación	(49.283.452.268)	(69.394.018)	(839.758.089)	1.597.888.250	213.183.835	1.950.202.490			
Actividades de inversión	(11.422.864.098)	(380.127.883)	189.996.458	(43.577.893)	-	-			
Actividades de financiamiento	3.823.609.533	-	-	(1,521,182,988)	(273,864,376)	636,000,000			

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

	Bancos	Puesto	Fondos	Arrendadora	Tarjetas	Otros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos financieros	47.883.289.919	214.906.340	64.234.749	1.507.124.582	406.344.292	7.305.609	(459.348.496)	49.623.856.995
Gastos financieros	37.366.115.519	184.904.902	32.264.716	1.234.529.056	268.153.076	3.765.409	(459.348.496)	38.630.383.582
Gastos por estimación	2.350.483.400	-	-	36.000.000	44.000.000	-	-	2.430.483.400
Ingresos por recuperación de activos	57.511.310	-	-	-	14.834.389	-	-	72.345.700
RESULTADO FINANCIERO	8.224.202.310	30.002.038	31.970.033	236.595.526	109.025.605	3.540.200	-	8.635.335.713
Otros ingresos de operación	3.468.508.759	858.375.313	260.156.343	1.625.370.907	353.446.252	3.991.844.085	(5.606.383.347)	4.951.318.312
Otros gastos de operación	1.643.461.544	445.173.102	73.500.635	642.632.386	219.350.724	9.000	(770.505.976)	2.253.621.415
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	10.049.249.525	443.204.249	218.625.741	1.219.334.047	243.121.133	3.995.375.286	-	11.333.032.610
Gastos administrativos								
Gastos del personal	2.934.517.118	302.461.829	124.804.937	97.980.995	67.014.094	-	-	3.526.778.973
Otros gastos de administración	3.794.720.909	72.101.438	58.363.442	340.404.245	61.915.606	2.766.709	(844.104.094)	3.486.168.256
Total gastos administrativos	6.729.238.027	374.563.268	183.168.379	438.385.240	128.929.700	2.766.709	-	7.012.947.229
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	3.320.011.498	68.640.981	35.457.362	780.948.807	114.191.433	3.992.608.577	-	4.320.085.381
Participaciones sobre la utilidad	76.651.477	-	-	-	-	-	-	76.651.477
Impuesto sobre la renta	219.271.912	18.599.799	3.693.217	4.276.268	1.441.594	250.590	-	247.533.379
RESULTADO DEL PERIODO	3.024.088.109	50.041.183	31.764.146	776.672.539	112.749.840	3.992.357.987	-	3.995.900.525
Total de activos	480.274.533.090	1.268.046.464	458.447.207	8.060.477.653	1.605.266.321	47.784.274.462		
Total de pasivos	438.510.197.593	396.082.530	11.129.336	3.698.569.026	1.338.290.953	94.446.330		
Flujos de efectivo:								
Actividades de operación	75.339.029.226	(36.135.500)	(52.203.754)	1.674.621.714	44.852.760	(1.443.528)		
Actividades de inversión	(1.771.343.944)	(22.986.239)	151.940.626	-	36.067	-		
Actividades de financiamiento	(12.057.839.170)	-	(5.980.000)	(1.651.933.456)	230.977.304	-		

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) Administración de riesgos

La Corporación está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

A continuación se detalla la forma en que la Corporación administra los diferentes riesgos.

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, en monto y plazo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito, las disponibilidades y las inversiones en instrumentos financieros y está representado por el monto de esos activos en el balance general consolidado. Adicionalmente, la Corporación mantiene riesgos crediticios contingentes, los cuales por su naturaleza se encuentran fuera del balance general consolidado, como son los compromisos de pago, cartas de crédito y garantías de participación y cumplimiento.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites: límites por tipo de deudor, límites por país, límites por actividad económica. El Comité de Crédito asignado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores que involucren un riesgo de crédito para la Corporación.

La Corporación ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de políticas de crédito:*

Las políticas de crédito son emitidas por el Comité de Crédito, las cuales contemplan los distintos factores de riesgo a los que pudiera estar expuesto el deudor, las regulaciones existentes para la administración del crédito, los cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito, y las políticas de conocer al cliente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tanto las políticas como sus modificaciones, son sometidas a la Junta Directiva para su aprobación.

- *Establecimiento de límites de autorización:*

Los límites de autorización de los créditos se establecen en atención a la exposición que mantenga el deudor con la Corporación y dentro de los límites permitidos por las regulaciones bancarias y los fondos de capital de la Corporación.

- *Límites de exposición:*

La Corporación ha establecido límites máximos a una sola persona o grupo económico, los cuales han sido fijados tomando en consideración los fondos de capital de la Corporación.

- *Límites de concentración:*

Con el propósito de limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición tomando en consideración la distribución de la cartera por sector y por riesgo país.

- *Revisión de cumplimiento con políticas:*

La Unidad de Riesgo de Crédito, la cual es independiente al área de crédito, evalúa en forma permanente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago para cada tipo de crédito.

A la fecha del balance general consolidado, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente.

La cartera de crédito por montos brutos, originada por la Corporación, y clasificada por subsidiaria se presenta como sigue:

<u>Nombre de subsidiaria</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco BCT, S.A.	¢ 108.627.585.792	81.203.885.203
BCT Bank International, S.A.	237.788.227.781	268.892.347.539
Tarjetas BCT, S.A.	1.103.172.973	1.303.372.862
Arrendadora BCT, S.A.	2.523.187.415	4.237.542.567
	¢ <u>350.042.173.961</u>	<u>355.637.148.171</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los instrumentos financieros de la subsidiaria Banco BCT, S.A. con exposición al riesgo crediticio, se detallan como sigue:

	Nota	31 de Diciembre	
		2010	2009
Cartera de préstamos al día			
evaluada individualmente con estimación:			
A1		54.063.902.975	42.238.502.180
A2		-	-
B1		3.362.233.706	3.535.926.747
B2		-	-
C1		474.839.760	3.910.834.858
C2		448.887.796	1.816.322.033
D		1.613.486.655	-
E		5.624.119	1.562.847.481
		<u>59.968.975.011</u>	<u>53.064.433.299</u>
Estimación estructural para créditos directos		<u>1.441.463.941</u>	<u>1.702.826.542</u>
Valor en libros, neto		<u>58.527.511.070</u>	<u>51.361.606.757</u>
Cartera de préstamos			
con atraso pero con estimación:			
A1		60.163.959	5.016.186
A2		-	-
B1		-	83.800.500
B2		-	-
C1		-	-
C2		-	-
D		-	-
E		-	-
Valor en libros		<u>60.163.959</u>	<u>88.816.686</u>
Cartera de préstamos			
con atraso pero sin estimación:			
A1		469.061.478	3.634.495
A2		-	-
B1		53.381.906	-
B2		-	-
C1		-	1.134.238.684
C2		-	-
D		-	-
E		-	-
Valor en libros		<u>522.443.384</u>	<u>1.137.873.179</u>
Antigüedad de la cartera de préstamos			
con atraso pero sin estimación:			
01-30 días		469,061,478	1.137.873.179
30-60 días		53,381,906	-
60-90 días		-	-
90-180 días		-	-
Mayor a 180 días		-	-
Valor en libros		<u>522.443.384</u>	<u>1.137.873.179</u>
Cartera de préstamos al día, sin estimación:			
A1		34.912.092.771	19.902.926.507
A2		-	-
B1		9.268.717.720	5.210.936.957
B2		-	-
C1		1.497.079.733	151.035.423
C2		1.811.248.208	468.415.197
D		746.865.006	-
E		-	1.359.447.956
Valor en libros		<u>48.236.003.438</u>	<u>27.092.762.040</u>
Exceso de estimación			
sobre la estimación estructural crédito directo		659.416.755	-
Productos por cobrar			
asociados a cartera de crédito		496.029.904	348.287.232
Estimación productos por cobrar		14.930.463	-
Valor en libros, neto	6 ¢	<u>107.167.804.536</u>	<u>80.029.345.894</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones en instrumentos financieros por montos de ¢29.037.394.615 y ¢37.582.970.622, respectivamente, no presentan deterioro.

A continuación un análisis de los saldos de la cartera de crédito de la subsidiaria Banco BCT S.A, evaluada individualmente con estimación, según el monto bruto y el monto neto luego de deducir la estimación de incobrables, por clasificación de categoría de riesgo según el Acuerdo SUGEF 1-05:

<u>Categoría de riesgo</u>	31 de diciembre de 2010	
	<u>Monto bruto</u>	<u>Monto neto</u>
A1	¢ 54.124.066.934	53.903.484.574
A2	-	-
B1	3.362.233.706	3.181.832.504
B2	-	-
C1	474.839.760	384.615.289
C2	448.887.796	355.819.441
D	1.613.486.655	758.311.167
E	5.624.119	3.612.053
	¢ <u>60.029.138.970</u>	<u>58.587.675.028</u>

<u>Categoría de riesgo</u>	31 de diciembre de 2009	
	<u>Monto bruto</u>	<u>Monto neto</u>
A1	¢ 42.243.518.366	42.076.143.768
A2	-	-
B1	3.619.727.247	3.505.739.482
B2	-	-
C1	3.910.834.858	3.177.129.873
C2	1.816.322.033	1.463.874.736
D	-	-
E	1.562.847.481	1.424.948.364
	¢ <u>53.153.249.985</u>	<u>51.647.836.223</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la tabla siguiente muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo, según la normativa aplicable por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el Acuerdo 6-2000, a la subsidiaria BCT Bank International, S.A.:

	Préstamos		Depósitos con Bancos		Inversiones	
	Monto Bruto	Monto Neto	Monto Bruto	Monto Neto	Monto Bruto	Monto Neto
31 de diciembre de 2010						
Normal	¢ 220.902.255.319	220.806.023.378	27.679.967.111	27.679.967.111	3.555.207.988	3.555.207.988
Mención Especial	1.063.596.349	1.042.324.545	-	-	-	-
Subnormal	11.643.743.571	9.897.181.909	-	-	-	-
Dudoso	144.938.359	144.938.359	-	-	-	-
Irrecuperable	199.740.960	-	-	-	-	-
Total	¢ 233.954.274.558	231.890.468.190	27.679.967.111	27.679.967.111	3.555.207.988	3.555.207.988
31 de diciembre de 2009						
Normal	¢ 258.086.692.066	257.990.460.125	96.137.073.287	96.137.073.287	328.498	328.498
Mención Especial	6.639.263.890	5.311.371.781	-	-	-	-
Subnormal	-	-	-	-	-	-
Irrecuperable	4.166.391.583	2.701.969.465	-	-	-	-
Total	¢ 268.892.347.539	266.003.801.372	96.137.073.287	96.137.073.287	328.498	328.498

La subsidiaria BCT Arrendadora S.A. realiza la clasificación de riesgo de su cartera de crédito de acuerdo con la morosidad presentada. A la fecha del balance general consolidado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente.

BCT Arrendadora S.A. realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías de los clientes, antes de desembolsar los préstamos; el 100% de la cartera de créditos está garantizada con el activo arrendado.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La concentración de la cartera de crédito por arrendamientos, clasificada por morosidad, se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Al día	¢ 2.099.860.150	4.096.203.828
De 1 a 30 días	294.232.987	59.509.534
De 31 a 60 días	-	3.827.063
De 61 a 90 días	129.094.277	77.792.881
De 91 a 120 días	-	-
De 121 a 180 días	-	209.261
Más de 180 días	-	-
	¢ <u>2.523.187.414</u>	<u>4.237.542.567</u>

La subsidiaria Tarjetas BCT S.A. clasifica su cartera de crédito de acuerdo a la morosidad presentada. Tarjetas BCT S.A. realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías de los clientes, antes de desembolsar los préstamos.

La concentración de la cartera de tarjetas de crédito, clasificada por morosidad, se resume a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Al día	¢ 955.735.781	1.081.489.561
De 0 a 30 días	122.288.741	176.846.452
De 31 a 60 días	20.594.786	26.609.766
De 61 a 90 días	4.553.665	18.427.083
De 121 a 180 días	-	-
Más de 181 días	-	-
	¢ <u>1.103.172.973</u>	<u>1.303.372.862</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos individualmente evaluados y con estimación:

Para la subsidiaria Banco BCT, S.A., de acuerdo con la normativa establecida por el Acuerdo SUGEF 1-05, a todo deudor se le establece una calificación de riesgo, la cual dependiendo de la calificación así se establecen los porcentajes de estimación que se deben aplicar. Los préstamos individualmente evaluados y con estimación, son aquellas operaciones de crédito que posterior a considerar el mitigador de la operación crediticia, aún queda un saldo que se le aplicará el porcentaje establecido por el nivel de riesgo que el Banco le ha asignado.

Préstamos vencidos pero sin estimación:

Los préstamos vencidos sin estimación, corresponden a aquellas operaciones de crédito que mantienen un mitigador (garantía) igual o superior al saldo adeudado a la subsidiaria Banco BCT, S.A., por lo que no generan estimación alguna.

Política de liquidación de crédito:

La subsidiaria Banco BCT, S.A. efectúa la liquidación de un crédito cuando determina la incobrabilidad del mismo, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario que impiden que este cumpla con el pago de la obligación, o bien, cuando se determina que la garantía no es suficiente para cubrir la totalidad del pago de la facilidad crediticia otorgada. Para los préstamos estándar con saldos menores, las cancelaciones se basan generalmente en la morosidad del crédito otorgado.

Estimación de deterioro de la cartera de crédito de la subsidiaria Banco BCT, S.A.:*Clasificación del deudor*

La subsidiaria Banco BCT, S.A. debe clasificar a sus deudores en dos grupos de la siguiente forma:

- a. Grupo 1: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados al Banco es mayor al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (¢65.000.000).

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b. Grupo 2: Deudores cuya suma de los saldos totales adeudados al Banco es menor o igual al límite que fije el Superintendente General de Entidades Financieras (≠65.000.000).

Para efectos de clasificación del deudor, en el cálculo de la suma de los saldos totales adeudados al Banco, debe considerarse lo siguiente:

- a. Se excluyen los saldos de las operaciones back to back y la parte cubierta con depósito previo de las siguientes operaciones: garantías, avales y cartas de crédito; y
- b. El saldo de principal contingente debe considerarse como equivalente de crédito.

Categorías de riesgo

La subsidiaria Banco BCT S.A. debe calificar individualmente a los deudores en una de las ocho categorías de riesgo, las cuales se identifican con A1, A2, B1, B2, C1, C2, D y E, correspondiendo la categoría de riesgo A1 a la de menor riesgo de crédito y la categoría E a la de mayor riesgo de crédito.

Calificación de los deudores*Análisis de la capacidad de pago*

La subsidiaria Banco BCT, S.A. debe definir los mecanismos adecuados para determinar la capacidad de pago de los deudores del Grupo 1. Según se trate de personas físicas o jurídicas, estos mecanismos deben permitir la valoración de los siguientes aspectos:

- a. *Situación financiera y flujos de efectivo esperados*: Análisis de la estabilidad y continuidad de las fuentes principales de ingresos. La efectividad del análisis depende de la calidad y oportunidad de la información.
- b. *Experiencia en el giro del negocio y calidad de la administración*: Análisis de la capacidad de la administración para conducir el negocio, con controles apropiados y un adecuado apoyo por parte de los propietarios.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- c. *Entorno empresarial:* Análisis de las principales variables del sector que afectan la capacidad de pago del deudor.
- d. *Vulnerabilidad a cambios en la tasa de interés y el tipo de cambio:* Análisis de la capacidad del deudor para enfrentar cambios adversos inesperados en la tasa de interés y el tipo de cambio.
- e. *Otros factores:* Análisis de otros factores que incidan sobre la capacidad de pago del deudor. En el caso de personas jurídicas, los aspectos que pueden evaluarse, pero no limitados a éstos, son los ambientales, tecnológicos, patentes y permisos de explotación, representación de productos o casas extranjeras, relación con clientes y proveedores significativos, contratos de venta, riesgos legales y riesgo país (este último en el caso de deudores domiciliados en el extranjero). En el caso de personas físicas, pueden considerarse las siguientes características del deudor: estado civil, edad, escolaridad, profesión y género, entre otros.

Cuando el deudor cuente con una calificación de riesgo de una agencia calificadora, ésta debe considerarse como un elemento adicional en la evaluación de la capacidad de pago del deudor.

La subsidiaria Banco BCT, S.A. debe clasificar la capacidad de pago del deudor en 4 niveles: (Nivel 1) tiene capacidad de pago, (Nivel 2) presenta debilidades leves en la capacidad de pago, (Nivel 3) presenta debilidades graves en la capacidad de pago y (Nivel 4) no tiene capacidad de pago. Para la clasificación de la capacidad de pago, el deudor y su codeudor o codeudores deben ser objeto de evaluación de forma conjunta. La clasificación conjunta de la capacidad de pago podrá utilizarse únicamente para determinar el porcentaje de estimación de la operación en la cual las partes son deudor y codeudor.

Análisis del comportamiento de pago histórico

La subsidiaria Banco BCT, S.A. debe determinar el comportamiento de pago histórico del deudor con base en el nivel de comportamiento de pago histórico asignado al deudor por el Centro de Información Crediticia de la SUGEF.

Debe clasificar el comportamiento de pago histórico en 3 niveles: (Nivel 1) el comportamiento de pago histórico es bueno, (Nivel 2) el comportamiento de pago histórico es aceptable y (Nivel 3) el comportamiento de pago histórico es deficiente.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Calificación del deudor

El deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por la subsidiaria Banco BCT, S.A. de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, según se describe a continuación:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A1	0,5%	Igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2%	Igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	5%	Igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	10%	Igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	25%	Igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	50%	Igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	75%	Igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4

Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

Asimismo, el deudor con al menos una operación crediticia comprada a un intermediario financiero domiciliado en Costa Rica y supervisado por la SUGEF, debe ser calificado por lo menos durante un mes en la categoría de mayor riesgo entre la calificación asignada por el Banco vendedor y el asignada por el Banco comprador al momento de la compra.

Calificación directa en categoría de riesgo E

La subsidiaria Banco BCT, S.A. debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo definidas anteriormente, se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la subsidiaria Banco BCT, S.A. juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación estructural

Para la subsidiaria Banco BCT, S.A. la estimación es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito que se indica más adelante.

El valor ajustado de las garantías debe ser ponderado con un 100% cuando el deudor o codeudor con la categoría de menor riesgo esté calificado en las categorías de riesgo C2 u otra de menor riesgo, con un 80% cuando esté calificado en la categoría de riesgo D y con un 60% si está calificado en la categoría de riesgo E.

Los porcentajes de estimación según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
A1	0,5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

Como excepción para la categoría de riesgo E, la subsidiaria Banco BCT, S.A. con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

<u>Mora en el Banco</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
De 0 a 30 días	20%
De 31 a 60 días	50%
Más de 61 días	100%

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La suma de las estimaciones para cada operación crediticia constituye la estimación estructural.

En cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo SUGEF 1-05, al 31 de diciembre de 2010, la subsidiaria Banco BCT, S.A. debe mantener una estimación estructural sobre la cartera de crédito directa por la suma de ¢1.441.463.941 (¢1.702.826.542 en el 2009) y para la cartera de crédito contingente un monto de ¢75.640.595 (¢80.371.625 en el 2009). La Circular Externa SUGEF 021-2008 del 30 de mayo de 2008, establece que el monto del gasto por estimación de deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito corresponde a la suma necesaria para alcanzar la estimación mínima requerida. Dicha Circular indica que los excesos de estimación respecto a la estimación mínima requerida deben contar con una justificación técnica debidamente documentada la cual debe ser remitida en conjunto con la solicitud de autorización a la SUGEF y no podrá exceder de un 15% respecto de la estimación mínima requerida para la cartera de crédito. No obstante lo anterior, de requerirse estimaciones adicionales por encima del 15%, éstas deberán ser tomadas de las utilidades netas del período, de acuerdo con lo establecido en el artículo 10 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de la estimación por deterioro de la cartera de créditos directos de la subsidiaria Banco BCT, S.A. asciende a ¢2.115.811.159, presentado un exceso sobre la estimación estructural de crédito directo a la misma fecha de ¢674.347.218.

Equivalente de crédito

Para la subsidiaria Banco BCT, S.A. las siguientes operaciones crediticias contingentes deben convertirse en equivalente de crédito según el riesgo crediticio que representan. El equivalente de crédito se obtiene mediante la multiplicación del saldo de principal contingente por el factor de equivalencia de crédito según los siguientes incisos:

- a. Garantías de participación y cartas de crédito de exportación sin depósito previo: 0,05;
- b. Las demás garantías y avales sin depósito previo: 0,25 y
- c. Líneas de crédito de utilización automática: 0,50

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación de otros activos

Deben estimarse los siguientes activos:

- a. Las cuentas y productos por cobrar no relacionados con operaciones crediticias según la mora a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

<u>Mora</u>	<u>Porcentaje de estimación</u>
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

Para los bienes realizables con más de 2 años a partir del día de su adquisición, se requiere registrar una estimación por el 100% de su valor.

Estimación de deterioro de la cartera de crédito de la subsidiaria BCT Bank International, S.A.

Para la subsidiaria BCT Bank International, S.A. (el Banco) la Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyan el reconocimiento contable y presentación de estimaciones por deterioro de la cartera de crédito con base a normas prudenciales para la constitución de tales estimaciones, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de estimaciones para pérdidas sobre el saldo de principal así: Normal 0%; Mención especial 2%; Subnormal 15%; Dudoso 50%; Irrecuperable 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas estimaciones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial 2% hasta 14,9%; Subnormal 15% hasta 49,9%; Dudoso 50% hasta 99,9%; Irrecuperable 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de estimaciones genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Para la subsidiaria BCT Bank International, S.A. se establecen las estimaciones siguientes:

- a) *Estimación global mínima:* Aquella constituida sobre la cartera de préstamos. Los bancos estarán obligados a mantener en todo momento una estimación no menor al 1%, sin perjuicio de la facultad de la Superintendencia para exigir una estimación global superior. Dicha estimación no debe ser menor a la suma de las estimaciones genéricas y específicas.
- b) *Estimaciones específicas:* Aquellas que se constituyen con relación a préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal, las cuales se dividen en estimaciones individuales, las cuales se asignan a los préstamos, y por grupo de préstamos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- c) *Estimaciones genéricas:* Aquellas que se constituyen, de manera provisional, con relación a los préstamos de deudores clasificados en las diferentes categorías enunciadas en el Acuerdo 6-2000.

El Acuerdo 6-2000 requiere que la estimación total para pérdidas en préstamos, incluyendo las estimaciones específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio Banco.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las estimaciones y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, para la Corporación la concentración de la cartera de crédito y créditos contingentes por sector, se detalla como sigue:

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Cartera de créditos	Cuentas contingentes	Cartera de créditos	Cuentas contingentes
Comercio y servicios	¢ 205.871.483.203	10.659.544.379	195.966.772.062	12.603.320.215
Industria	44.910.682.440	11.923.751.895	57.680.966.335	4.791.707.004
Construcción	16.959.723.467	2.440.586.239	30.089.044.031	3.802.435.384
Agricultura	50.176.266.869	539.573.526	47.322.450.424	520.077.448
Ganadería, caza y pesca	182.230.463	-	1.812.762.746	-
Transporte y comunicaciones	3.725.920.682	524.498.332	1.162.871.218	151.224.290
Vivienda	695.201.350	-	727.480.928	-
Consumo	5.518.460.548	45.726.760	2.278.881.302	12.813.985
Turismo	2.778.002.670	287.930.125	2.167.839.028	4.000.000
Otros	150.927.124	1.678.139.879	25.140.151	284.386.294
Arrendamientos financieros, netos	2.714.915.588	-	4.237.542.567	-
Banca Estatal	9.033.330.000	-	9.309.646.000	-
Cartas de crédito confirmadas y aceptadas	7.325.029.557	-	2.855.751.379	-
	¢ <u>350.042.173.961</u>	<u>28.099.751.135</u>	<u>355.637.148.171</u>	<u>22.169.964.620</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre, las concentraciones de los activos financieros por país para la Corporación, se detallan como sigue:

	2010		2009	
	Cartera de créditos	Cuentas contingentes	Cartera de créditos	Cuentas contingentes
Centroamérica	¢ 350.042.173.961	26.062.637.822	355.586.610.637	20.315.879.044
América del Sur	-	1.676.539.813	21.761.102	1.854.085.576
Estados Unidos de América	-	360.573.500	-	-
Europa	-	-	28.776.432	-
	¢ 350.042.173.961	28.099.751.135	355.637.148.171	22.169.964.620

La Corporación realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías para los clientes, antes de desembolsar los préstamos. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el 80% y 75%, respectivamente, de la cartera de créditos tiene garantía real.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, a continuación se detalla clasificada por tipo de garantía la cartera de crédito directo y contingente:

	2010		2009	
	Cartera de créditos	Cuentas contingentes	Cartera de créditos	Cuentas contingentes
Hipotecaria	¢ 82.105.554.491	2.593.705.870	69.172.720.942	1.589.104.737
Fiduciaria	91.502.045.298	13.090.689.915	70.713.877.495	14.780.076.517
Prendaria	24.341.001.092	2.048.532.966	22.550.885.089	932.313.408
Títulos valores	152.093.573.080	10.366.822.384	193.199.664.645	4.868.469.958
	¢ 350.042.173.961	28.099.751.135	355.637.148.171	22.169.964.620

Garantías:

Reales: La Corporación acepta garantías reales – normalmente hipotecarias, prendarias o títulos valores – para respaldar sus créditos. El valor de dichas garantías se establece a través de valoración de mercado de los valores o avalúo de un perito independiente que identifica el valor de mercado estimado del terreno y de los inmuebles, con base en referencias de ofertas comparables en el mercado y de avalúos anteriores realizados por el perito.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Personales: También se aceptan fianzas de personas físicas o jurídicas y se evalúa la capacidad de pago del fiador para hacer frente a las deudas en caso de que el deudor no pueda hacerlo, así como la integridad de su historial crediticio.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la concentración de la cartera en deudores individuales o grupo de interés económico de Corporación BCT, S.A., se detalla como sigue:

	No de deudores individuales	31 de diciembre de 2010	No de deudores individuales	31 de diciembre de 2009
De 0% a 4,99%	2.185	¢ 236.934.254.581	2.298	¢ 190.728.057.675
Más de 5% a 9,99%	16	49.291.042.292	20	58.814.773.793
Más de 10% a 14,99%	2	10.358.996.220	6	30.304.894.326
Más de 15% a 20%	4	57.502.680.723	6	78.462.476.121
	<u>2.207</u>	<u>¢ 354.086.973.816</u>	<u>2.330</u>	<u>¢ 358.310.201.915</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cartera de créditos (directos e indirectos) incluye ¢83.004.815.190 y ¢81.916.817.036, respectivamente, correspondiente a grupos de interés económico.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se genera cuando la entidad financiera no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, resultado a su vez del descalce entre el plazo de las recuperaciones (operaciones activas) y el plazo de las obligaciones (operaciones pasivas).

El objetivo principal del manejo de la política de liquidez definida por Corporación BCT, S.A. es asegurar que, ante cualquier eventualidad, la Corporación puede responder a sus obligaciones de pago y desembolsos con recursos propios sin que ello signifique incurrir en costos elevados y pérdida de rentabilidad.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En consecuencia, para minimizar el riesgo de liquidez se toma en consideración las siguientes variables: volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la brecha de plazos.

Con la aplicación de dicha política, durante 2010 y 2009 la Corporación ha tenido un estricto control sobre su índice de liquidez, de acuerdo a la metodología establecida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF); y ha dado también cumplimiento a los índices financieros exigidos por entidades financieras internacionales con las cuales la Corporación tiene vigentes contratos de préstamo.

Las empresas que forman parte de la Corporación tienen acceso a diferentes fuentes de fondeo, entre ellas captación a plazo, mercado de liquidez y recompras. La Corporación revisa anualmente la determinación de los límites de liquidez de acuerdo al crecimiento esperado, de tal manera que se pueda cuantificar el riesgo de liquidez. Una vez determinado este tipo de riesgo, se realizan diversos análisis de estrés, de tal manera que en el caso de liquidez, la Corporación sea capaz de continuar sus operaciones por un plazo de seis meses sin aumentar su endeudamiento total. Una vez efectuado este análisis, la información es revisada y aprobada por el Comité de Activos y Pasivos. Adicionalmente, el riesgo de liquidez y financiamiento se monitorea diariamente por el Área de Riesgos de Mercado y los resultados reales versus los límites aprobados, se presentan y discuten mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos.

El riesgo de liquidez no representa para la Corporación, y en consecuencia para los inversionistas, una situación de especial preocupación. Debido a la excelente posición patrimonial, al acceso a líneas de crédito con diferentes bancos corresponsales a nivel internacional, a la captación de recursos a plazo, así como a un seguimiento constante de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos, los cuales le permiten a la Corporación mantener una adecuada cobertura de sus obligaciones.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente, la subsidiaria BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. cumple las disposiciones normativas del SGV-A-141 en relación a la determinación de parámetros mínimos de liquidez, estos cálculos son realizados en forma mensual a partir de la volatilidad del saldo de los activos netos de los fondos de inversión administrados para los últimos doce meses y con un nivel de confianza del 95%, estos niveles de liquidez pueden mantenerse en:

- Efectivo.
- Títulos estandarizados de Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica, cuyo plazo de vencimiento sea de 180 días.
- Títulos estandarizados del sector privado calificados como Triple AAA o equivalente por alguna de las calificadoras nacionales cuyo plazo de vencimiento sea de 180 días.
- Inversiones en el mercado interbancario (MIB).
- Recompras a 7 días hábiles siempre y cuando el subyacente corresponda a un título del Banco Central o el Ministerio de Hacienda.
- Para los fondos de inversión del mercado de dinero y los fondos corto plazo, títulos valores individuales emitidos por los bancos sujetos a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras, cuyo plazo de vencimiento o remanente de amortización sea de 180 días.
- Mercado de liquidez con recompra a un día hábil y cuando el subyacente corresponda a un título del Banco Central de Costa Rica o Ministerio de Hacienda.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional de la Corporación es como sigue:

	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:							
Disponibilidades	782.015.218	-	-	-	-	-	782.015.218
Cuenta encaje con BCCR	1.777.738.074	1.077.498.892	441.153.788	905.232.839	1.022.184.675	131.846.595	5.355.654.863
Inversiones y productos por cobrar	1.000.272.406	19.717	206.281.810	488.605.633	2.613.097.147	5.437.580.672	9.745.857.386
Cartera de crédito y productos por cobrar	7.074.398.355	4.795.236.712	1.498.461.567	5.240.575.803	3.711.086.803	10.267.899.346	32.587.658.585
	10.634.424.053	5.872.755.321	2.145.897.165	6.634.414.275	7.346.368.625	15.837.326.613	48.471.186.052
Pasivos:							
Obligaciones con el público	11.511.877.597	7.183.325.947	2.941.025.250	6.034.885.591	6.814.564.501	1.082.000.000	35.567.678.886
Obligaciones con entidades	4.549.356	16.680.556	51.680.556	82.683.191	80.737.454	10.000.000	246.331.112
Cargos por pagar	481.099.641	-	-	-	-	-	481.099.641
	11.997.526.594	7.200.006.503	2.992.705.806	6.117.568.782	6.895.301.955	1.092.000.000	36.295.109.640
Brecha de activos y pasivos	(1.363.102.541)	(1.327.251.182)	(846.808.641)	516.845.493	451.066.670	14.745.326.613	12.176.076.412

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda nacional de la Corporación es como sigue:

		1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢	1.374.582.088	-	-	-	-	-	1.374.582.088
Cuenta de encaje con BCCR		1.008.317.031	215.669.360	335.545.378	465.338.433	381.821.284	30.749.284	2.437.440.770
Inversiones por cobrar		196.833.429	41.541.295	30.129	98.296.723	-	14.737.276	351.438.851
Cartera crédito y productos por cobrar		4.195.600.182	2.021.932.138	665.470.788	2.456.266.377	1.474.351.211	10.386.219.421	21.199.840.117
	¢	<u>6.775.332.730</u>	<u>2.279.142.793</u>	<u>1.001.046.295</u>	<u>3.019.901.533</u>	<u>1.856.172.495</u>	<u>10.431.705.981</u>	<u>25.363.301.827</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	¢	6.541.192.667	1.437.795.735	2.236.969.187	3.102.256.223	2.545.475.225	309.076.480	16.172.765.517
Obligaciones con entidades		42.209.205	55.180.435	99.745.972	201.236.923	283.729.979	226.331.112	908.433.626
Cargos por pagar		175.769.957	-	-	-	-	-	175.769.957
	¢	<u>6.759.171.829</u>	<u>1.492.976.170</u>	<u>2.336.715.159</u>	<u>3.303.493.146</u>	<u>2.829.205.204</u>	<u>535.407.592</u>	<u>17.256.969.100</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>16.160.901</u>	<u>786.166.623</u>	<u>(1.335.668.864)</u>	<u>(283.591.613)</u>	<u>(973.032.709)</u>	<u>9.896.298.389</u>	<u>8.106.332.727</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional, de la Corporación es como sigue:

	Vencido	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢ -	25.475.922.469	-	-	-	-	96.980.240	25.572.902.708
Cuenta encaje con BCCR	-	8.018.811.557	1.084.999.100	892.250.886	1.425.745.370	1.700.165.299	94.073.451	13.216.045.661
Inversiones y productos por cobrar	-	12.219.584.630	473.156.573	1.163.470.379	1.260.564.611	4.022.872.168	799.397.618	19.939.045.979
Cartera crédito y productos por cobrar		<u>276.999.509</u>	<u>21.361.902.118</u>	<u>16.477.033.425</u>	<u>46.797.461.269</u>	<u>79.742.928.893</u>	<u>132.593.794.243</u>	<u>321.499.315.282</u>
	¢	<u>276.999.509</u>	<u>69.963.514.481</u>	<u>22.920.057.791</u>	<u>18.532.754.690</u>	<u>49.483.771.250</u>	<u>85.465.966.360</u>	<u>133.584.245.552</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el public	¢ -	67.420.825.384	26.287.150.198	15.549.381.619	41.090.804.513	116.661.530.974	54.844.871.808	321.854.564.495
Obligaciones con entidades	-	4.522.871.089	2.962.989.487	898.366.062	378.092.659	431.591.988	5.434.510.051	14.628.421.337
Cargos por pagar	-	380.205.546	167.405.519	158.516.208	521.492.007	1.402.285.024	894.489.119	3.524.393.423
	¢	<u>-</u>	<u>72.323.902.019</u>	<u>29.417.545.204</u>	<u>16.606.263.889</u>	<u>41.990.389.179</u>	<u>118.495.407.986</u>	<u>61.173.870.978</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>276.999.509</u>	<u>(2.360.387.538)</u>	<u>(6.497.487.413)</u>	<u>1.926.490.801</u>	<u>7.493.382.071</u>	<u>(33.029.441.626)</u>	<u>72.410.374.574</u>
								<u>40.219.930.378</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazo de activos y pasivos en moneda extranjera, expresado en moneda nacional, de la Corporación es como sigue

	Vencido	1-30 días	31-60 días	61-90 días	91-180 días	181-365 días	Más de 365 días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢ -	72.553.691.081	-	-	-	-	57.320.860	72.611.011.941
Cuenta de encaje con BCCR	-	6.252.218.604	689.840.436	633.284.300	2.057.509.801	897.546.045	733.784.231	11.264.183.417
Inversiones y productos por Cobrar	-	32.928.316.130	30.566.730	319.159.545	751.171.253	1.260.122.873	1.942.195.242	37.231.531.773
Cartera crédito y productos por cobrar		137.767.650	19.964.726.413	11.158.173.597	10.022.230.279	47.841.475.359	44.681.503.612	203.304.484.889
	¢	137.767.650	131.698.952.228	11.878.580.763	10.974.674.124	50.650.156.413	46.839.172.530	206.037.785.222
Pasivos:								
Obligaciones con el público	¢ 4.286.522.536	67.585.593.915	22.381.681.593	13.887.346.825	46.831.438.701	66.353.022.921	184.501.562.350	405.827.168.841
Obligaciones con entidades	-	155.926.976	240.344.907	32.674.485	431.342.381	870.444.524	1.713.856.374	3.444.589.647
Cargos por pagar	-	414.884.640	46.442.835	42.579.302	176.190.697	265.140.871	1.410.727.132	2.355.965.477
	¢	4.286.522.536	68.156.405.531	22.668.469.335	13.962.600.612	47.438.971.779	67.488.608.316	187.626.145.856
Brecha de activos y pasivos	¢ (4.148.754.886)	63.542.546.697	(10.789.888.572)	(2.987.926.488)	3.211.184.634	(20.649.435.786)	18.411.639.366	46.589.364.965

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Riesgos de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Corporación se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio, y otras variables financieras, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos debido a pérdidas y ganancias latentes.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones al riesgo y mantenerlas dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Riesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

La Corporación y sus Subsidiarias tienen una sensibilidad a este tipo de riesgo debido a la mezcla de tasas y plazos, tanto en los activos como en los pasivos. Esta sensibilidad es mitigada a través del manejo de tasas variables y la combinación de calces de plazos. El efecto puede variar por diferentes factores, incluyendo prepagos, atrasos en los pagos, variaciones en las tasas de interés así como el tipo de cambio.

Adicionalmente, la Corporación monitorea regularmente este riesgo en el Comité de Activos y Pasivos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés anual	Total	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Más de 720 días
Activos:								
Cartera de crédito	10,81%	346.839.952.646	98.062.354.858	37.269.187.296	37.706.756.067	72.026.646.112	29.280.745.891	72.494.262.421
Inversiones	3,24%	30.500.324.914	12.572.678.621	2.059.781.271	1.835.773.062	7.128.169.754	3.669.856.057	3.234.066.150
		<u>377.340.277.560</u>	<u>110.635.033.479</u>	<u>39.328.968.567</u>	<u>39.542.529.129</u>	<u>79.154.815.866</u>	<u>32.950.601.948</u>	<u>75.728.328.571</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	7,21%	313.049.803.909	36.233.726.754	50.596.809.379	47.774.706.413	123.983.152.939	11.452.376.622	43.009.031.801
Obligaciones con entidades	3,53%	7.929.288.737	69.456.176	5.528.796.560	421.045.070	950.593.547	599.528.293	359.869.092
		<u>320.979.092.646</u>	<u>36.303.182.930</u>	<u>56.125.605.939</u>	<u>48.195.751.483</u>	<u>124.933.746.486</u>	<u>12.051.904.915</u>	<u>43.368.900.893</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>56.361.184.914</u>	<u>74.331.850.549</u>	<u>(16.796.637.373)</u>	<u>(8.653.222.354)</u>	<u>(45.778.930.620)</u>	<u>20.898.697.033</u>	<u>32.359.427.679</u>

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés anual	Total	0-30 días	31-90 días	91-180 días	181-360 días	361-720 días	Más de 720 días
Activos:								
Cartera de crédito	12,35%	351.527.169.903	66.121.909.581	26.771.076.946	34.461.648.113	39.251.757.548	65.609.963.668	119.310.814.047
Inversiones	5,08%	37.952.511.248	33.151.802.481	426.008.106	971.853.928	1.340.922.838	2.038.726.577	23.197.318
		<u>389.479.681.151</u>	<u>99.273.712.062</u>	<u>27.197.085.052</u>	<u>35.433.502.041</u>	<u>40.592.680.386</u>	<u>67.648.690.245</u>	<u>119.334.011.366</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	7,55%	388.893.375.239	43.963.846.150	40.365.852.523	50.342.268.232	112.117.490.658	73.318.474.025	68.785.443.651
Obligaciones con entidades	8,82%	6.132.612.666	461.141.380	760.360.469	654.259.502	1.229.993.435	1.597.636.614	1.429.221.266
		<u>395.025.987.905</u>	<u>44.424.987.530</u>	<u>41.126.212.993</u>	<u>50.996.527.734</u>	<u>113.347484.093</u>	<u>74.916.110.639</u>	<u>70.214.664.917</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>(5.546.306.754)</u>	<u>54.848.724.531</u>	<u>(13.929.127.941)</u>	<u>(15.563.025.693)</u>	<u>(72.754.803.707)</u>	<u>(7.267.420.394)</u>	<u>49.119.346.449</u>

El valor de los activos y pasivos financieros incluyen los intereses que se percibirán a futuro, ubicados en la banda de tiempo correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2010, la subsidiaria Banco BCT, S.A. estimó la volatilidad de las tasa de interés en US dólares y colones referenciadas a la tasa básica del BCCR y la tasa Libor a 3 meses, respectivamente; aplicando un nivel de confianza del 95% para un horizonte de tiempo diario, mensual y semanal. Esta metodología estimó volatilidades diarias de 1,62% en colones (2,77% en el 2009) y 4,49% en dólares (4,48% en el 2009) equivalentes a variaciones máximas esperadas de 2,67% y 7,39% (4,56% y 7,37% en el 2009) de forma respectiva, siendo que en condiciones de aumento o reducciones de tasas los efectos positivos o negativos en la sensibilización de las posiciones se ajustarían a estas estimaciones.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de tipo de cambio

Según el Acuerdo SUGEF 24-00, una entidad se enfrenta a riesgo cambiario, cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera, se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio, y los montos de esos activos y pasivos se encuentran descalzados.

El Banco Central de Costa Rica introdujo el sistema de bandas cambiarias en octubre de 2006, y el tipo de cambio se había venido consistentemente negociando en el piso de la banda a partir de ese momento; no obstante, ante el cambio significativo que se presentó a partir de mayo de 2008, la Administración de la Corporación ha decidido tomar una posición conservadora en moneda extranjera, con el objeto de inmunizar a la Corporación de cualquier variación en el tipo de cambio y entretanto se observa la evolución del mercado cambiario. Actualmente, esta posición es monitoreada diariamente por el área de riesgo de Mercado.

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares se detallan como sigue:

		31 de diciembre de	
		2010	2009
Total activos	US\$	796.855.353	814.217.554
Total pasivos		677.228.486	745.016.227
Exceso de activos sobre pasivos monetarios	US\$	119.626.867	69.201.327

La posición neta no es cubierta con ningún instrumento; sin embargo, la Corporación considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares en el mercado, en el momento que así lo considere necesario.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Corporación se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados consolidado.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros muestran una pérdida neta por diferencias de cambio por ¢1.999.648.438 (una ganancia neta por ¢166.174.992.832 en el 2009).

Al 31 de diciembre de 2010, para la subsidiaria Banco BCT, S.A. se estimó una volatilidad del tipo de cambio de 0,61% (0,38% en el 2009) con variación máxima esperada de 1,42% aplicando un nivel de confianza del 99% para un horizonte de tiempo diario. Esta volatilidad equivale a variaciones monetarias de ¢7,19 colones (¢4,96 en el 2009) por cada dólar, (al tipo de cambio vigente), siendo que el peor de los escenarios y bajo el supuesto de una devaluación, con una posición neta en moneda extranjera de US dólares \$16.777.468 (US\$14.105.418 en el 2009), la pérdida potencial que podría experimentarse no superaría el monto de US\$237.658 (US\$125.237 en el 2009), equivalente a ¢120.694.527 (¢69.966.293 en el 2009). A su vez, en situaciones de revaluación, se estimarían beneficios por el mismo monto.

d) Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Corporación, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo es inherente al sector en el que opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la Corporación.

La alta gerencia de cada área de negocio es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Corporación están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría.

Administración del capital:

Capital regulatorio

El capital de la Corporación deberá cumplir siempre con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEF, que se requieren para los Grupos Financieros.

Para efectos de suficiencia patrimonial, definida como la relación de uno o superior obtenida como el resultado de dividir el total de los superávit transferibles más el superávit individual de la sociedad controladora, entre el valor absoluto del total del déficit individual.

La Administración monitorea periódicamente estos requisitos e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Corporación se encuentra por encima del mínimo exigido por la regulación aplicable.

La Administración podría recomendar a la Junta Directiva, el pago de dividendos cuando la Corporación, cumpla con los requisitos de suficiencia patrimonial y haya suficiente capital para alcanzar las tendencias de crecimiento proyectadas.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) ContingenciasTraslado de cargos

Durante el período 2007, el Banco recibió traslados de cargos por parte de la Administración Tributaria por las declaraciones del impuesto sobre la renta de los períodos 1999-2005. El 13 de noviembre de 2007, fue comunicado al Banco el traslado de cargos #275200001552, correspondiente con un ajuste de ¢907.416.202, generado principalmente porque el organismo fiscalizador desconoció la metodología de cálculo de impuestos de las entidades bancarias como aceptable para el pago de impuestos sobre la renta. Esto a pesar de que en años anteriores el mismo organismo avaló la metodología, la cual estuvo vigente hasta finales del año 2006.

A la fecha de la fusión, Compañía Financiera Londres, Ltda., había recibido traslado de cargos por parte de administración tributaria #2752000013707 correspondiente a los períodos fiscales 2003, 2004 y 2005, producto de las labores de fiscalización efectuadas por las autoridades fiscales. El monto correspondiente a los traslados de cargos recibidos asciende a ¢103.230.220.

Al 31 de diciembre de 2010, ambos procedimientos se encuentran en estudio por parte del tribunal fiscal administrativo para emitir sentencia.

La Administración del Banco y sus asesores tributarios consideran que el resultado de éxito posible en ambos traslados es mayor a un 50%, esto debido a que el cobro pretendido por la Administración Tributaria en relación con la aplicación de la metodología no encuentra fundamento en normas tributarias y el cobro pretendido en relación con la aplicación del artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos tributarios resulta improcedente. Debido a esta probabilidad de éxito, la Administración del Banco no ha registrado ninguna obligación relacionada con estos traslados de cargos.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(36) Hechos relevantes

a) Traslado de custodia

En sesión ordinaria 12-2009, de Junta Directiva de BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., del 17 de diciembre de 2009, se da por enterado sobre el traslado de custodia, a Banco BCT, S.A. que en ese momento efectuaba BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., debido al acuerdo a la sesión 12-09 de Junta Directiva del 17 de diciembre de 2009, de Banco BCT, S.A., donde se acordó el traslado de la operativa de custodia que realiza BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A.

b) Apertura de Procedimiento Administrativo

Mediante Resolución SGV-R-2270 de fecha 23 de junio de 2010, la SUGEVAL dictó apertura de procedimiento administrativo en contra de BCT Valores, BCT SFI y corredor de bolsa. No obstante el 4 de febrero de 2011, la parte afectada presentó formal desistimiento de la denuncia, solicitando el archivo del procedimiento en razón de que a la fecha no existen diferencias entre las partes a raíz de las operaciones bursátiles que se llevaron a cabo. Mediante Resolución SGV-R-2393 de fecha 7 de febrero de 2011, la SUGEVAL, acepta el desistimiento presentado y ordena el archivo de la causa.

c) Disminución de Capital

Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de diciembre 2010, se acuerda disminuir el capital social de la sociedad administradora en ¢160.000.000 para mantenerse en un total de ¢200.000.000.

Lo anterior en virtud del cambio de Custodio Categoría B (Servicio brindado por BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. hasta el 03 de agosto 2010) a Custodio Categoría C (Banco BCT S.A.), lo cual implica una disminución del Capital Social Requerido según el cálculo establecido por la normativa aplicable a las sociedades administradoras de fondos de inversión (Art.12, Capítulo III del Reglamento de Gestión de Riesgos) , y la evidencia de un exceso en el capital social mínimo, según se establece en Art.1 del SGV-A-169.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(37) Cifras del 2009

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 11 del acta de la Sesión 850-2010 del 07 de mayo de 2010, comunicó mediante la nota C.N.S. 413-10 del 11 de mayo de 2010, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, la ganancia por diferencial cambiario se presentaba en la sección de ingresos financieros y la pérdida por diferencial cambiario se presentaba en la sección de gastos financieros. En los estados financieros del período 2010, esta cuenta se presenta por su resultado neto, como ganancia por diferencial cambiario. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la ganancia por diferencial cambiario neto asciende a un monto de ¢174.932.832.

(38) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2009. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La SUGEF autorizó que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

La Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

i) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sea registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

k) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

n) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

o) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe ser reversada en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

- a) Carteras Mancomunadas.
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización y fideicomisos similares deben clasificarse como disponibles para la venta.
- b) Inversiones propias de los entes supervisados.
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

p) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

q) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.

Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.

Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.

Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.

Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

r) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar subvaluados y con excesos de estimación.

s) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado global”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado global” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

(Continúa)

CORPORACION BCT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptado por el Consejo.

u) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

v) La CINIIF 16, Cobertura de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero

La interpretación permite que una entidad que use el método de consolidación paso a paso elija una política contable para determinar el ajuste acumulativo de conversión de moneda que es reclasificado en resultados durante la enajenación de la inversión neta como si se hubiese usado el método del consolidación directo. El Consejo no ha adoptado esta norma.