



## Notas a los Estados Financieros

### (1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

#### (a) Operaciones

Corporación BCT, S.A. (la Corporación) es una sociedad anónima constituida el 8 de agosto de 1981 de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. 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 las siguientes subsidiarias 100%:

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. Esta 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 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 panameña con licencia internacional, está regulada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. se dedica a 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)



## Notas a los Estados Financieros

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.

La asamblea de accionistas de Corporación BCT, S.A, acordó fusionar Baruch, Carvajal y Tristán con BCT Arrendadora S.A, prevaleciendo esta última para todos los efectos jurídicos subsiguientes. De esa forma y a partir del 01 de abril del 2007, BCT Arrendadora S.A absorbió todos los activos y pasivos, derechos y obligaciones de Baruch, Carvajal y Tristán S.A.

BCT Forestal, S.A. se desinscribió el 31 de diciembre del 2007.

BCT Agrícola Bursátil, S.A. se desinscribió el 31 de marzo del 2007.

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, entidad financiera constituida bajo las leyes de la República de Panamá.

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

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

El domicilio legal de la Corporación es Calle 0, Avenida 0 y 1, San José, Costa Rica. Para la Corporación y subsidiarias laboran 235 personas (229 en el 2007). Adicionalmente, dispone de 8 agencias, y no tienen cajeros automáticos propios sino que utilizan la red de cajeros automáticos de la red ATH. Su dirección en Internet es [www.corporacionbct.com](http://www.corporacionbct.com)

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### (b) Principios de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), de Costa Rica y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Contabilidad.

### (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.

### (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 de situación, 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 otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

#### *ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2008, ese tipo de cambio se estableció en ¢491.64 y ¢497.67 por US \$1,00 (¢516.914 y ¢520.69 por US \$1,00 en el 2007) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### *iii. Estados Financieros de operaciones extranjeras*

La conversión de los estados financieros de las operaciones en el exterior 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 remedidos 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.

Como resultado de la conversión de los estados financieros se originan pérdidas netas por un monto de ¢151.356.714 (pérdidas netas ¢804.033.447 en el 2007), las cuales se presentan en los estados de resultados como ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

### (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, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

#### *(i) Clasificación de los instrumentos financieros*

Los activos financieros son clasificados a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Corporación se detallan a continuación:

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### 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, originados por la Corporación o mantenidos hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen colocaciones en el mercado monetario y ciertas inversiones de deuda. Los valores mantenidos como 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.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto 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 neto son incluidas en el estado de resultados del año.

### Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son valores que la Corporación tiene la intención y la posibilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante un cargo a los resultados del año.

### Préstamos originados y las cuentas por cobrar

Son préstamos y cuentas por cobrar creados 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)



## Notas a los Estados Financieros

### *(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. La excepción a lo anterior lo constituyen las ganancias pérdidas por cambios en el valor razonable de los inversiones en fondos de inversión financieros abiertos, las cuales se registran en resultados.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, 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, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro.

### *(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, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### (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. 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.

### (vi) *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.

#### Inversiones

Las inversiones que mantiene la Corporación con el objeto de recibir ganancias a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en títulos de deuda que la Corporación tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta su vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

#### 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 comprados que la Corporación tiene la intención y habilidad para mantener hasta el vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Los préstamos comprados que la Corporación no intenta mantener hasta su vencimiento se clasifican como instrumentos disponibles para la venta.

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

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### Valores comprados bajo acuerdos de recompra

La corporación mantiene transacciones de valores comprados 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 de situación, y se presenta al valor del acuerdo original. Los 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 y el interés acumulado por pagar en el balance de situación.

### Baja de activos financieros

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 neto es presentado en el balance de situación cuando la Corporación tiene un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y se desea que las transacciones sean liquidadas sobre una base neta.

### (viii) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son revisados a cada fecha del balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe alguna indicación de esto, se estima el monto recuperable del activo.

(Continúa)





## Notas a los Estados Financieros

(f) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro.

(g) 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 establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-95 y las establecidas en el acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales incluyen parámetros tales como: historial de pago del deudor, calidad de garantías, morosidad, etc.

La Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica puede requerir montos mayores de estimación, a los identificados en forma específica por la Corporación, dichos montos se presentan como una disminución de las utilidades retenidas.

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

(h) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

*i. Activos propios*

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. 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.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### ii. *Activos arrendados*

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

Propiedades, 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 reponer componentes de mobiliario y equipo son capitalizados. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

### iv. *Depreciación*

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo Cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

### (i) 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.

#### ii. *Desembolsos posteriores*

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

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### *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 3 años.

### (j) 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. 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.

### (k) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, 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 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 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.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

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 según sea el caso.

(l) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor mas 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 devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

(m) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar diversas

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar diversas se registran al costo.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

(o) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación y sus subsidiarias de carácter no bancario costarricenses, asignan el 5% de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. El Banco domiciliado en Costa Rica según la legislación bancaria vigente, asigna el 10% de esa utilidad para la constitución de dicha reserva.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### (p) Superávit por revaluación

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

### (q) Impuesto sobre la renta

#### *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 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 esta norma, 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.

### (r) 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.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(s) 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.

(t) 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.

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

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados 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 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.

*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. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

iii. *Ingreso neto sobre valores negociables*

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

iv. *Ingresos por dividendos*

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

v. *Gastos por arrendamientos operativos*

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

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Disponibilidades	¢ 6.196.021.747	3.865.709.015
Inversiones	¢ 1.950.434.099	3.463.268.233
Cartera de créditos	¢ 4.971.078.000	861.837.000
Cuentas por cobrar	¢ 206.262.135	31.539.555
Otros activos	¢ 147.764.085	244.309.322

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Activos:			
Disponibilidades	¢	1.522.641.640	4.800.041.794
Inversiones en Valores y Depósitos		21.020.400	
Créditos		2.579.352.695	2.831.016.881
Cuentas por cobrar		11.128.746	21.681.702
Participaciones en el capital de otras empresas		35.281.691.549	30.027.093.070
Total activos	¢	<u>39.415.835.030</u>	<u>37.679.833.447</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el Público	¢	1.512.845.168	4.800.711.820
Obligaciones Financieras		3.201.848.924	2.539.738.127
Otras Cuentas por pagar		36.873.000	18.890.279
Total pasivos	¢	<u>4.751.567.092</u>	<u>7.359.340.226</u>
Ingresos:			
Ingresos financieros	¢	79.524.108	112.302.457
Ingresos operativos		210.300.022	212.327.470
Otros Ingresos		1.154.483.845	1.433.260.210
Total Ingresos	¢	<u>1.444.307.975</u>	<u>1.757.890.137</u>
Gastos:			
Gastos financieros	¢	65.774.483	112.311.072
Gastos operativos		183.540.582	116.634.490
Otros gastos		86.789.290	95.692.980
Total Gastos	¢	<u>336.104.355</u>	<u>324.638.542</u>

(Continúa)





## Notas a los Estados Financieros

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Efectivo en bóveda	¢ 704.769.794	319.412.743
Banco Central de Costa Rica	7.458.503.777	6.104.342.035
Bancos del estado	784.627.973	70.049.472
Bancos locales	8.364.647	27.155.607
Bancos del exterior	24.874.766.004	9.875.592.664
Documentos de cobro inmediato	2.684.626.555	1.473.587.775
Total disponibilidades	<u>36.515.658.750</u>	<u>17.870.140.296</u>
Inversiones , altamente líquidas	-	18.387.054
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢ 36.515.658.750</u>	<u>17.888.527.350</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Disponibles para la venta	¢ 11.631.543.957	10.755.764.339
Mantenidos hasta el vencimiento	-	3.459.468.263
Instrumentos Financieros Restringidos	1.891.386.380	
Productos por Cobrar	272.330.305	77.449.560
	<u>¢ 13.795.260.642</u>	<u>14.292.682.162</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
<i>Disponibles para la venta</i>		
<i>Emisores del país</i>		
Gobierno	¢ 536,560,845	3,338,747,915
Bancos del Estado	3,476,472,783	2,108,099,793
Bancos privados	3,359,958,312	6,763,761,986
Emisores privados	28,943,925	-
Otras	-	981,920,554
	<u>7,401,935,865</u>	<u>13,192,530,248</u>
 <i>Emisores del exterior</i>		
Bancos privados	3,326,810,142	-
Otras	902,797,950	-
	<u>4,229,608,092</u>	<u>-</u>
 <i>Mantenidos hasta el vencimiento</i>		
Bancos privados	-	1,022,702,354
Valor razonable	¢ -	1,022,702,354

Las otras inversiones corresponden en su mayoría a inversiones en Fondos de inversión a la vista, los cuales por efectos regulatorios, la Sociedad Administradora de dichos Fondos los debe mantener al costo, por lo que no se presentan a su valor razonable.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(6) Préstamos(a) Cartera de préstamos por sector

La cartera de préstamos originada por la Corporación y segregada por sector se detalla como sigue:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Agricultura ,ganaderia, caza y actividades de servicios	€ 26,540,427,400	22,573,341,817
Pesca y acuicultura	17,860,563	28,929,937
Explotacion de minas y canteras	-	-
Industria de manufactura y extracción	47,925,317,376	47,608,984,736
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	-	-
Construccion, compra y reparacion de inmuebles	8,120,133,944	15,112,249,712
Comercio	58,499,896,106	62,297,750,538
Hotel y restaurante	-	758,535,253
Transporte	2,641,493,463	3,890,669,184
Actividad financiera y bursatil	12,500,552,027	-
Servicios (El deudor ofrece este servicio)	116,124,485,728	90,681,232,813
Consumo (El deudor consume el bien o servicio)	4,880,863,170	3,752,870,024
Otras Actividades del sector privado no financiero	5,830,492,525	2,641,696,959
	<u>283,081,522,302</u>	<u>249,346,260,973</u>
Estimación para incobrables	(2,703,911,156)	(2,629,665,536)
Comisiones sobre préstamos por diferir	-	(238,521,992)
Productos por Cobrar	-	2,086,710,335
	<u>€ 280,377,611,146</u>	<u>248,564,783,780</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(b) Arrendamientos financieros

El saldo de arrendamientos financieros estaba compuesto de la siguiente forma:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto	¢ 6.914.025.099	7.078.276.513
Ingresos por intereses no devengados	1.267.195.435	1.437.393.553
Cuentas por cobrar, neto	¢ 5.646.829.664	5.640.882.960

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

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:		
A menos de 1 año	¢ 1.316.755.296	1.359.114.268
De 1 a 5 años	4.330.074.368	4.281.768.692
	¢ 5.646.829.664	5.640.882.960
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto:		
A menos de 1 año	¢ 1.612.246.111	1.705.439.852
De 1 a 5 años	5.301.778.988	5.372.836.661
	¢ 6.914.025.099	7.078.276.513

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de préstamos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Al día	¢ 277.103.695.435	245.051.714.751
De 1-30 días	2.352.880.983	3.146.330.749
De 31-60 días	767.529.681	17.460.639
De 61-90 días	5.366.933	860.822.368
De 91-120 días	-	1.889.173
De 121-180 días	33.735.026	11.911.487
Más de 180 días	2.677.383.550	114.430.638
Cobro judicial	140.930.694	141.701.168
	¢ <u>283.081.522.302</u>	<u>249.346.260.973</u>

(d) Cartera de crédito por origen

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

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Cartera de crédito originada por la Corporación	¢ 283.081.522.302	244.527.899.221
Cartera de crédito comprada por la Corporación	-	-
	¢ <u>283.081.522.302</u>	<u>244.527.899.221</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(e) Cartera de créditos morosos y vencidos

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

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses 51 operaciones (47 en el 2007)	¢ <u>2.711.118.577</u>	<u>126.342.126</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre sobre los que se reconoce intereses	¢ <u>3.125.777.597</u>	<u>3.770.180.037</u>
Cobro judicial, corresponde a 8 operaciones, 0.05% de la cartera (11 y 0.10 % en 2007)	¢ <u>140.930.694</u>	<u>141.701.168</u>
Total de intereses no percibidos	¢ <u>2.195.664</u>	<u>17.473.853</u>

La Corporación clasifica como vencidos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por 1 día después de la fecha acordada, y morosos aquellos con atrasos de 30 días después del vencimiento de dichos pagos.

Al 31 de marzo de 2008 las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 7.25% y 29.25% anual en colones (12.33% y 36.06 % en el 2007, y 3.47 % y 14.00 % en dólares (4.25 % y 12.25% en el 2007).

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(f) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Saldo al inicio del año	¢ 2.596.982.121	2.227.190.298
<b>Más:</b>		
Gasto del año por evaluación de la cartera	120.380.500	374.079.600
Efecto de la conversión de la estimación	-	-
Estimación requerida por el ente regulador en el patrimonio	-	-
Recuperaciones	-	-
Reclasificación de estimaciones	-	32.000.000
<b>Menos:</b>		
Cancelación de créditos	-	102.321
Reversiones	-	-
Reclasificación de estimaciones	-	-
Efecto de la conversión de la estimación	13.451.465	3.502.041
Saldo al final del año	¢ <u>2.703.911.156</u>	<u>2.629.665.536</u>

(7) Bienes realizables, neto

Los bienes realizables se presentan netos de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Bienes muebles	¢ 310.736.138	87.582.684
Bienes inmuebles	669.029.447	2.093.378.483
Otros	61.316.700	
Estimación para valuación de bienes realizables	(18.302.466)	(80.132.240)
	¢ <u>1.022.779.819</u>	<u>2.100.828.927</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

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

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Saldo al inicio del año	¢ 4.780.814	36.800.224
Incrementos en la estimación	15.021.652	72.575.675
Liquidación de bienes realizables	(1.500.000)	(29.243.659)
Saldo al final del año	¢ 18.302.466	80.132.240

(8) Participaciones en el capital de otras empresas

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

	31 de marzo de 2008	31 de marzo de 2007
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	16.340.000	16.340.000
Otras	6.077.446	6.077.415
	¢ 22.417.46	22.417.415

Las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., son requeridas por Ley 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 solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(Continúa)





## Notas a los Estados Financieros

(9) Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso al 31 de marzo de 2008 se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total Marzo 2008
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	¢ 1.833.090.676	1.386.824.216	496.380.778	24.109.118	3.740.404.788
Adiciones	-	-	4.422.329	-	4.422.329
Saldos al 31 de Marzo 2008	¢ 1.833.090.676	1.386.824.216	500.803.107	24.109.118	3.744.827.117
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	-	144.516.833	215.233.284	4.561.384	364.311.501
Gasto por depreciación	-	9.085.363	15.311.634	602.728	24.999.725
Retiros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo 2008	-	153.602.196	230.544.918	5.164.112	389.311.226
Saldos , netos:					
31 de diciembre de 2007	¢ 1.833.090.676	1.242.307.383	281.147.494	19.547.734	3.376.093.287
31 de marzo de 2008	¢ 1.833.090.676	1.233.222.020	270.258.189	18.945.006	3.355.515.891

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso al 31 de marzo de 2007 se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total Marzo 2007
<u>Costo:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢ 935.218.169	162.460.721	301.072.105	2.554.048	1.401.305.043
Adiciones	1.168.625.613	-	91.248.512	-	1.259.874.125
Trasposos	-	720.988.567	323.180	7.469.118	728.780.865
Saldos al 31 de marzo de 2007	¢ 2.103.843.782	883.449.288	392.643.797	10.023.166	3.389.960.033
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢ -	1.388.781	171.867.824	2.554.048	175.810.653
Gasto por depreciación	-	1.195.055	9.620.445	-	10.815.500
Pérdida por deterioro	-	-	8.182	-	8.182
Trasposos	¢ -	123.068.294	236.460	2.753.200	126.057.954
Saldos al 31 de marzo de 2007	-	125.652.130	181.732.911	5.307.248	312.692.289
<u>Saldos , netos:</u>					
31 de diciembre de 2006	¢ 935.218.169	161.071.940	129.204.281	-	1.225.494.390
31 de marzo de 2007	¢ 2.103.843.782	757.797.158	210.910.886	4.715.918	3.077.267.744

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(10) Activos intangibles

Los activos intangibles, netos al 31 de marzo de 2008 se detallan como sigue:

	<u>Otros</u>	<u>Software</u>	<u>Total Marzo 2008</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	¢ 41.230	1.689.165.796	1.689.207.026
Adiciones	-	821.459	821.459
Saldos al 31 de Marzo 2008	¢ 41.230	1.689.987.255	1.690.028.485
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	-	1.129.507.848	1.129.507.848
Gasto por amortización	-	89.643.474	89.643.474
Saldos al 31 de Marzo 2008	¢ -	1.219.151.322	1.219.151.322
<u>Saldos, netos:</u>			
31 de diciembre de 2007	¢ 41.230	559.657.948	559.699.178
31 de marzo de 2008	¢ 41.230	470.835.933	470.877.163

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Los activos intangibles, netos al 31 de marzo de 2007 se detallan como sigue:

	<u>Otros</u>	<u>Software</u>	<u>Total Marzo 2007</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢ 41.230	1.705.242.314	1.705.283.544
Adiciones	-	4.541.809	4.541.809
Saldos al 31 de marzo de 2007	¢ <u>41.230</u>	<u>1.709.784.123</u>	<u>1.709.825.353</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2006	-	759.050.057	759.050.057
Gasto por amortización	-	92.047.363	92.047.363
Saldos al 31 de marzo de 2007	¢ <u>-</u>	<u>851.097.420</u>	<u>851.097.420</u>
Saldos, netos:			
31 de diciembre de 2006	¢ <u>41.230</u>	<u>946.192.257</u>	<u>946.233.487</u>
31 de marzo de 2007	¢ <u>41.230</u>	<u>858.686.703</u>	<u>858.727.933</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

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

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

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Cuentas corrientes	¢ 46.399.596.598	37.615.319.279
A plazo	205.729.459.617	176.136.093.875
Otras obligaciones	1.974.237.562	2.928.264.975
Recompras	349.302.524	1.514.428.199
Cargos por pagar	1.987.871.433	1.141.244.991
	¢ <u>256.440.467.734</u>	<u>219.335.351.319</u>

(b) Por número de clientes

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

	Al 31 de Marzo de 2008	
	Cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes: Con el público	<u>3.306</u>	<u>912</u>

  

	Al 31 de Marzo de 2007	
	Cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes: Con el público	<u>2.820</u>	<u>1.595</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(12) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Sobregiros bancarios	¢ 11.102.008	46.821.852
Obligaciones por cartas de crédito	4.205.284.593	3.170.048.250
Préstamos por pagar:		
Entidades financieras del país	2.751.258.287	4.153.705.372
Entidades financieras del exterior	29.727.890.619	27.375.452.687
Cargos por Pagar	330.232.118	490.690.926
	¢ <u>37.025.767.625</u>	<u>35.236.719.088</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

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

	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	31 de Marzo 2008
Menos de un año	¢ 787.893.641	24.237.371.002	25.025.264.643
De uno a dos años	832.844.587	3.173.591.835	4.006.436.422
De dos a cinco años	1.130.520.059	2.246.693.548	3.377.213.607
Más de cinco años	-	70.234.235	70.234.235
Total	¢ <u>2.751.258.287</u>	<u>29.727.890.619</u>	<u>32.479.148.906</u>

	Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	31 de Marzo 2007
Menos de un año	¢ 1.071.625.294	20.465.578.361	21.537.203.655
De uno a dos años	280.152.865	3.048.915.570	3.329.068.435
De dos a cinco años	2.794.760.686	3.713.270.230	6.508.030.916
Más de cinco años	7.166.527	147.688.526	154.855.053
Total	¢ <u>4.153.705.372</u>	<u>27.375.452.687</u>	<u>31.529.158.059</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(13) Contratos de recompra y de venta*Recompras*

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.

*Ventas*

La Corporación compra instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se compromete a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado. Un detalle de las reventas es como sigue:

(14) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, las subsidiarias de la Corporación, domiciliadas en Costa Rica, deben presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta al 15 de marzo de cada año.

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 2003, 2004, 2005, 2006 y 2007. Banco BCT, S.A. rectificó declaraciones de años anteriores, registrando su efecto contra utilidades retenidas.

(15) Patrimonio(a) Capital social

El capital social de la Compañía está conformado por 4.014.613.544 acciones comunes y nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢6,15 cada una, para un total de ¢24.689.873.295,60 (3,933,512,797 acciones comunes para un total de ¢19,667,563,990 en el 2007)

(Continúa)



### Notas a los Estados Financieros

El 19 de febrero de 2007, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital social suscrito y pagado, mediante el aporte en efectivo de ¢18.224.145 (3.644.829 acciones comunes con un valor nominal de ¢5,00 cada una) hasta completar la suma de ¢19.667.563.985. Este aporte en efectivo corresponde a la ejecución de opciones de compra de acciones por parte de ejecutivos de la Corporación.

(Continúa)





## Notas a los Estados Financieros

El 20 de marzo de 2007, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital suscrito y pagado, mediante la capitalización de utilidades no distribuidas por ¢4.523.539.717 para alcanzar la suma de ¢24.191.103.702, incrementando el valor de cada acción, pasando de ¢5,00 a ¢6,15.

La fusión con la sociedad 3101497902 S.A. propietaria de Compañía Financiera Londres, Ltda. incrementó el capital en ¢498.769.594 para alcanzar la suma de ¢24.689.873.296.

El 29 de marzo de 2006, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital suscrito y pagado, mediante un dividendo en acciones por ¢2.183.259.230 para alcanzar la suma de ¢19.649.339.840.

La Asamblea de Accionistas del 6 de marzo de 1996, autorizó a la Junta Directiva otorgar opciones a favor de los principales ejecutivos de la Corporación a ser ejercidas en períodos anuales por cinco años a partir de la fecha de cada opción, con un máximo de dos millones de acciones por año.

### (b) Dividendos

La Asamblea de Accionistas del 20 de marzo de 2007 acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢786.702.559.

La Asamblea de Accionistas del 29 de marzo de 2006 acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢1.467.150.775. Igualmente, se declaró un dividendo en acciones a razón de 1 acción por cada 8 en circulación.

### (c) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(d) Ganancia no realizada

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

(16) 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 Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Utilidad neta	¢	1.142.191.726	1.436.639.761
Utilidad neta disponible	¢	1.142.191.726	1.436.639.761
Cantidad promedio de acciones comunes		4.014.613.544	3.493.216.122
Utilidad neta por acción básica	¢	0,28	0,41

(17) Cuentas contingentes

La Corporación mantiene compromisos y contingencias fuera de los balances de situación, 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 Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Garantías de participación y cumplimiento	¢	14.197.473.385	8.072.402.198
Cartas de crédito emitidas		6.310.793.508	3.121.632.299
Cartas de crédito confirmadas no negociadas		3.703.895.396	2.103.491.999
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera		38.816.249	4.281.139.726
	¢	24.250.978.538	17.578.666.222

Las garantías contingentes tienen un riesgo crediticio debido a que las comisiones y las pérdidas son reconocidas en el balance de situación, hasta que la obligación venza o se complete.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(18) 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 esos activos, pasivos 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 Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Efectivo	¢ 80.300.523	127.493.028
Inversiones	8.839.351.824	6.395.479.017
Cartera de créditos	20.399.597	162.341.463
Otras cuentas por cobrar	564.580.842	501.596.082
Bienes realizables	49.548.732	10.104.689
Participaciones en el Capital de Otras Empresas	5.230.531.795	13.882.056.210
Bienes de uso	13.882.056.209	4.222.075.891
Otros activos	2.115.235.134	2.187.459.201
Total activos	<u>30.782.004.656</u>	<u>27.488.605.581</u>
Pasivos	138.413.567	122.493.562
	¢ <u>30.643.591.089</u>	<u>27.366.112.019</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(19) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Valores recibidos en garantía	¢ 408.329.080.956	358.040.390.536
Valores recibidos en custodia	92.861.930.817	63.480.025.998
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	40.372.963.517	28.599.920.508
Productos en suspenso	2.195.777	38.143.637
Cuentas castigadas	8.537.318.802	8.390.598.551
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	15.088.197.088	15.531.324.426
Operaciones de recompra y a plazo	82.691.550.932	56.165.196.419
Inversiones propias	829.862.823	228.168.636
Administración de portafolios	6.815.922.620	5.561.920.404
Operaciones de administración de valores y fondos por cuenta de terceros	111.215.207.399	85.001.638.838
Otros títulos pignorados	639.731.801	2.492.702.700
Límites otorgados para tarjetas de crédito	7.097.954.061	6.596.483.140
Otras	25.234.309.767	2.534.211.246
	¢ <u>799.716.226.360</u>	<u>632.660.725.040</u>

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros*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 de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación:

- (a) Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, captación a la vista de clientes y otras obligaciones financieras, intereses acumulados 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 valores y depósitos

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

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(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 2007, 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 marzo de 2008, ofrecidas para depósitos de plazos similares.

(e) Otras obligaciones financieras

El valor razonable de las otras obligaciones financieras está basada sobre flujos de efectivo descontados usando tasas de interés vigentes al 31 de marzo de 2008.

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.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### (21) Administración de riesgos

La Corporación está expuesta a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado. A continuación se detalla la forma en que la Corporación administra los diferentes riesgos.

#### Riesgo de liquidez y financiamiento:

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 riesgo de iliquidez 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 que le permiten a la Corporación mantener una adecuada cobertura de sus obligaciones.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2008 el calce de plazo de activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

**MONEDA NACIONAL**

	Vencidos	Días						Total	
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365		
Activos	¢								
Disponibilidades	-	2.177.564.052	-	-	-	-	-	2.177.564.052	
Cuenta Encaje con BCCR	-	1.537.975.570	160.973.095	195.982.365	404.526.106	177.544.033	33.757.262	2.510.758.431	
Inversiones	-	3.352.340.382	1.065.883	26.172.424	1.908.843.110	870.496.788	344.886.592	6.503.805.179	
Cartera de Crédito		264.389.270	3.086.334.129	1.319.091.759	696.136.437	2.423.670.502	2.499.775.764	17.138.325.058	
	¢	264.389.270	10.154.214.133	1.481.130.737	918.291.226	4.737.039.718	3.547.816.585	28.330.452.719	
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢	-	9.888.962.719	1.073.153.966	1.306.549.100	2.696.840.706	1.183.626.887	225.048.416	16.374.181.795
Obligaciones con Entidades	-	50.896.865	55.180.435	113.951.329	217.482.613	425.822.369	1.491.870.856	2.355.204.467	
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	
	¢	-	9.939.859.584	1.128.334.401	1.420.500.429	2.914.323.319	1.609.449.256	1.716.919.272	18.729.386.262
Brecha de									
Brecha de activos y pasivos	¢	264.389.270	214.354.548	352.796.336	(502.209.203)	1.822.716.399	1.938.367.328	5.510.651.779	9.601.066.457

**MONEDA EXTRANJERA  
(Expresado en moneda nacional)**

	Vencidos	Días						Total	
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365		
Activos	¢								
Disponibilidades	-	28.142.072.951	-	-	-	-	61.292.626	28.203.365.577	
Cuenta Encaje con BCCR	-	2.121.182.931	330.927.856	155.878.488	481.532.727	416.108.959	118.339.729	3.623.970.690	
Inversiones	-	3.228.073.298	508.594.162	865.356.872	1.002.452.829	179.586.942	1.507.391.360	7.291.455.463	
Cartera de Crédito		1.471.769.101	39.747.670.230	8.335.438.149	11.580.108.316	30.293.429.096	67.185.043.442	107.329.738.910	265.943.197.244
	¢	1.471.769.101	73.238.999.410	9.174.960.168	12.601.343.676	31.777.414.651	67.780.739.343	109.016.762.625	305.061.988.975
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢	-	49.137.736.268	17.316.118.550	7.569.397.567	26.308.873.239	85.988.790.979	53.766.490.014	240.087.406.617
Obligaciones con Entidades	-	5.421.452.018	3.280.925.081	2.675.418.086	9.172.254.177	8.265.326.283	5.855.187.513	34.670.563.158	
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	
	¢	-	54.559.188.286	20.597.043.631	10.244.815.653	35.481.127.417	94.254.117.262	59.621.677.526	274.757.969.775
Brecha de activos y pasivos	¢	1.471.769.101	18.679.811.124	(11.422.083.463)	2.356.528.022	(3.703.712.765)	(26.473.377.918)	49.395.085.098	30.304.019.200

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2007 el calce de plazos de activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

**MONEDA NACIONAL**

	Vencidos	Días						Total
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
<b>Activos</b>	¢							
Disponibilidades	-	3.406.336.831	-	-	-	-	-	3.406.336.831
Cuenta Encaje con BCCR	-	730.531.924	185.597.146	116.925.382	314.573.533	64.907.015	-	1.412.535.000
Inversiones	-	1.012.487.069	199.182	24.586.192	101.910.477	2.724.202.311	877.664.205	4.741.049.436
Cartera de Crédito		150.792.036	2.126.683.185	870.594.331	759.357.098	1.591.870.076	788.531.181	2.942.013.749
	¢	150.792.036	7.276.039.009	1.056.390.659	900.868.672	2.008.354.086	3.819.677.954	18.789.762.922
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	¢	-	4.850.827.443	1.237.314.306	779.502.547	2.097.156.886	1.097.077.549	59.073.818
Obligaciones con Entidades	-	59.883.354	53.347.222	98.347.222	180.041.667	360.183.333	2.120.031.092	2.871.833.890
Cargos por pagar	-	165.797.745	-	-	-	-	-	165.797.745
	¢	-	5.076.508.542	1.290.661.528	877.849.769	2.277.198.553	1.457.260.882	2.179.104.910
Brecha de Brecha de activos y pasivos	¢	150.792.036	2.199.530.468	(234.270.869)	23.018.903	(268.844.467)	2.120.379.625	1.640.573.044
								5.631.178.738

**MONEDA EXTRANJERA  
(Expresado en moneda nacional)**

	Vencidos	Días						Total
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
<b>Activos</b>	¢							
Disponibilidades	-	14.076.808.371	-	-	-	-	-	14.076.808.371
Cuenta Encaje con BCCR	-	1.709.230.450	46.361.058	99.883.388	186.659.162	411.039.958	-	2.453.174.016
Inversiones	-	6.790.476.064	17.577.845	-	18.443.049	1.857.002.110	868.133.482	9.551.632.550
Cartera de Crédito		3.902.090.925	203.012.706.478	2.112.521.368	3.784.922.496	4.681.593.086	4.678.828.511	20.030.466.992
	¢	3.902.090.925	225.589.221.362	2.176.460.271	3.884.805.884	4.886.695.297	6.946.870.579	20.898.600.474
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	¢	-	30.064.886.671	21.933.299.390	4.885.038.850	22.636.467.750	87.272.683.968	44.761.214.360
Obligaciones con Entidades	-	5.847.357.325	2.717.933.245	1.633.689.920	8.437.375.933	5.149.477.351	8.107.799.567	31.893.633.341
Cargos por pagar	-	623.537.441	82.298.055	2.028.292	120.253.870	366.536.958	250.321.237	1.444.975.853
	¢	-	36.535.781.438	24.733.530.690	6.520.757.062	31.194.097.553	92.788.698.277	53.119.335.164
Brecha de activos y pasivos	¢	3.902.090.925	189.053.439.925	(22.557.070.419)	(2.635.951.177)	(26.307.402.255)	(85.841.827.698)	(32.220.734.689)
								23.392.544.611

(Continúa)





## Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercadoRiesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero 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 prepago, atrasos en los pagos, variaciones en las tasas de interés así como el tipo de cambio.

Al 31 de marzo de 2008, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés	Total	Días					Más de 720
			0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
<b>Activos</b>								
Cartera de crédito	10,69%	283.193.639.487	60.787.428.778	#####	11.103.152.910	49.438.178.473	12.171.891.753	28.469.128.668
Inversiones	5,69%	10.007.825.518	3.995.759.834	320.643.055	2.343.903.523	1.420.536.651	1.388.798.321	538.184.134
		<u>293.201.465.005</u>	<u>64.783.188.612</u>	<u>#####</u>	<u>13.447.056.433</u>	<u>50.858.715.123</u>	<u>13.560.690.074</u>	<u>29.007.312.802</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el Público	7,42%	215.311.130.148	26.575.337.133	41.020.802.321	24.979.756.690	71.379.310.379	16.164.332.931	35.191.590.694
Obligaciones con Entidades Financieras	5,65%	34.824.132.753	6.178.604.407	3.887.244.576	4.840.648.818	8.818.231.387	6.374.506.478	4.724.897.087
		<u>250.135.262.901</u>	<u>32.753.941.540</u>	<u>44.908.046.897</u>	<u>29.820.405.508</u>	<u>80.197.541.766</u>	<u>22.538.839.409</u>	<u>39.916.487.781</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>43.066.202.103</u>	<u>32.029.247.072</u>	<u>76.636.455.063</u>	<u>#####</u>	<u>(29.338.826.643)</u>	<u>(8.978.149.335)</u>	<u>(10.909.174.979)</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2007, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos de la Corporación se detalla como sigue:

	Tasa de interés	Total	Días					Más de 720
			0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
<b>Activos</b>								
Cartera de crédito	14,83%	253.708.229.718	42.086.805.913	97.611.042.392	24.603.927.174	53.357.663.767	11.481.046.277	24.567.744.194
Inversiones	18,37%	8.639.407.105	5.945.698.396	1.092.139.578	558.975.142	821.982.293	207.159.852	13.451.844
		<u>262.347.636.822</u>	<u>48.032.504.309</u>	<u>98.703.181.970</u>	<u>25.162.902.316</u>	<u>54.179.646.060</u>	<u>11.688.206.129</u>	<u>24.581.196.038</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el Público	14,22%	186.813.632.724	14.473.960.039	22.528.781.930	25.694.547.144	77.222.645.946	17.218.181.408	29.675.516.257
Obligaciones con Entidades Financieras	10,17%	34.181.190.555	2.267.665.633	8.153.049.633	6.562.761.349	3.813.469.571	2.442.918.557	10.941.325.812
		<u>220.994.823.280</u>	<u>16.741.625.672</u>	<u>30.681.831.563</u>	<u>32.257.308.494</u>	<u>81.036.115.517</u>	<u>19.661.099.965</u>	<u>40.616.842.069</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>41.352.813.543</u>	<u>31.290.878.637</u>	<u>68.021.350.407</u>	<u>(7.094.406.178)</u>	<u>(26.856.469.457)</u>	<u>(7.972.893.836)</u>	<u>(16.035.646.031)</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

### Riesgo de tipo de cambio

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

La Administración de la Corporación lleva un control diario de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición conservadora. De esta forma, mantiene más activos que pasivos en moneda extranjera, y los estados financieros muestran un ingreso neto por diferencial cambiario.

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

		31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Total activos	US\$	625.590.010	530.158.436
Total pasivos		584.697.644	486.229.963
Posición neta	US\$	40.892.366	43.928.473

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.

### 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 y está representado por el monto de esos activos en el balance. Adicionalmente la Corporación mantiene riesgos crediticios contingentes los cuales por su naturaleza se encuentran fuera del balance de situación, como son los compromisos de pago, cartas de crédito y garantías de participación y cumplimiento.



### Notas a los Estados Financieros

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero y se basa en los parámetros establecidos por la normativa vigente. La concentración de la cartera de crédito por deudor es como sigue:

Rango	No. deudores individuales	31 de Marzo 2008	No. deudores individuales	31 de Marzo 2007
0% a 5%	2.029	131.661.613.585	2.279 ¢	83.827.148.177
Mas de 5% a 10%	33	58.780.955.412	31	48.890.559.105
Mas de 10% a 14.99%	10	30.215.591.340	16	40.607.056.716
Mas de 15% a 20%	8	64.985.010.978	9	76.021.496.975
	2.080 ¢	285.643.171.316	2.335 ¢	249.346.260.973

Los activos contingentes por sector se detallan como sigue:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Comercio y servicios	¢ 10.244.029.876	9.221.796.817
Industria	9.016.328.429	5.597.500.142
Construcción	4.461.422.962	2.246.073.456
Agricultura	86.255.000	91.456.750
Consumo	6.300.000	400.000
Transporte	113.619.000	126.973.850
Depósitos y almacenamiento	-	-
Turismo	14.133.150	44.059.445
Otros	308.890.121	250.405.762
	¢ 24.250.978.538	17.578.666.222



## Notas a los Estados Financieros

Las concentraciones de los activos financieros por país se detallan como sigue:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
América Central	¢ 298.880.641.072	263.363.314.536
América Insular	3.780.710.332	2.967.999.240
América del Sur	24.199.209	8.356.698
Estados Unidos	18.045.840.605	13.365.699.814
Europa	9.957.139.321	1.726.263.583
	¢ <u>330.688.530.538</u>	<u>281.431.633.871</u>

La Corporación realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito y requiere de garantías de los clientes, antes de desembolsar los préstamos, aproximadamente el 78% (74% en el 2007) de la cartera de créditos está respaldada con garantías reales.

La siguiente tabla muestra la cartera de créditos por tipo de garantía:

	31 de Marzo 2008	31 de Marzo 2007
Prendaria	¢ 30.649.938.233	15.906.987.043
Hipotecaria	54.616.107.355	29.570.246.481
Títulos valores	134.254.275.959	143.442.738.136
Fiduciaria	63.561.200.755	60.426.289.313
	¢ <u>283.081.522.302</u>	<u>249.346.260.973</u>



## Notas a los Estados Financieros

### (22) 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. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF. Al 31 de diciembre del 2007 el Banco no ha cuantificado dichas diferencias.

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN 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 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, 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).

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008



Notas a los Estados Financieros

(23) Notas requeridas por el reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no aplican:

- Indicadores de riesgo
- Contratos de administración de fondos de pensión
- Otras concentraciones de activos y pasivos
- Comisiones de confianza