



## 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 192 personas (208 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 30 de Setiembre de 2008, ese tipo de cambio se estableció en ¢549.59 y ¢559.26 por US \$1,00 (¢516.39 y ¢520.74 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 refleja en el patrimonio un monto de ¢2.196.208.335 (¢27.948.000 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:

	<u>30 de Setiembre 2008</u>	<u>30 de Setiembre 2007</u>
Disponibilidades	¢ 8907,063,682	-
Inversiones	¢ 3,237,571,428	716,759,739
Cartera de créditos	¢ 6,040,623,750	1,248,213,040
Certificados por cobrar	¢ -	-
Otros activos	¢ 163,532,733	3,063,210,419

(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:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Activos:		
Disponibilidades	¢ 5,315,653,213	931,774,817
Inversiones en Valores y Depósitos	-	-
Créditos	3,818,623,789	2,067,679,923
Cuentas por cobrar	14,427,837	8,817,342
Participaciones en el capital de otras empresas	-	32,182,082,020
Total activos	¢ <u>9,148,704,839</u>	<u>35,190,354,102</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el Público	¢ 5,315,652,750	931,774,816
Obligaciones Financieras	3,833,051,774	2,067,679,923
Otras Cuentas por pagar	-	8,817,342
Total pasivos	¢ <u>9,148,704,524</u>	<u>3,008,272,081</u>
Ingresos:		
Ingresos financieros	¢ 257,314,192	299,135,167
Ingresos operativos	827,496,796	877,292,808
Otros Ingresos	4,552,536,734	3,646,411,000
Total Ingresos	¢ <u>5,637,347,722</u>	<u>4,822,838,975</u>
Gastos:		
Gastos financieros	¢ 261,336,934	299,135,168
Gastos operativos	855,695,673	526,717,499
Otros gastos	10,568,343	350,575,309
Total Gastos	¢ <u>1,127,600,950</u>	<u>1,176,427,976</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:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Efectivo en bóveda	¢ 793,121,914	338,065,857
Banco Central de Costa Rica	9,161,003,610	5,864,869,235
Bancos del estado	300,640,543	241,906,035
Bancos locales	53,989,484	33,775,482
Bancos del exterior	37,707,970,415	14,396,214,954
Documentos de cobro inmediato	4,216,643,540	2,731,981,520
Total disponibilidades	<u>52,233,369,506</u>	<u>23,606,813,083</u>
Inversiones , altamente líquidas	-	100,974,480
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢ 52,233,369,506</u>	<u>23,707,787,563</u>

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Disponibles para la venta	¢ 16,247,963,716	5,325,718,636
Mantenidos hasta el vencimiento	-	58,093,875
Instrumentos Financieros Restringidos	3,171,531,280	-
Productos por Cobrar	118,126,875	-
	<u>¢ 19,537,621,871</u>	<u>5,383,812,511</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
<i>Disponibles para la venta</i>		
<i>Emisores del país</i>		
Gobierno	¢ 186,222,442	2,991,368,849
Bancos del Estado	5,183,297,991	1,325,582,792
Bancos privados	181,471,591	605,287
Emisores privados	13,747,500	315,859,342
Otras	-	106,389,143
	<u>5,564,739,524</u>	<u>4,739,805,413</u>
<i>Emisores del exterior</i>		
Bancos privados	5,375,459,368	585,913,223
Otras	5,307,764,824	-
	<u>10,683,224,192</u>	<u>585,913,223</u>
<i>Mantenidos hasta el vencimiento</i>		
Bancos privados	-	58,093,875
Valor razonable	¢ -	58,093,875

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:

		30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Agricultura ,ganaderia, caza y actividades de servicic	¢	24,206,184,052	27,996,171,898
Pesca y acuacultura		17,459,875	21,164,905
Explotacion de minas y canteras		-	-
Industria de manufactura y extracción		67,277,478,216	47,452,482,299
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua		-	-
Construccion, compra y reparacion de inmuebles		11,753,290,139	10,759,184,252
Comercio		89,834,238,149	66,420,742,131
Hotel y restaurante		-	-
Transporte		2,679,837,247	4,394,440,762
Actividad financiera y bursatil		21,489,785,593	6,080,853,702
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler		-	-
Enseñanza (El deudor ofrece este servicio)		-	-
Servicios (El deudor ofrece este servicio)		137,848,042,397	102,405,660,956
Consumo (El deudor consume el bien o servicio)		5,790,858,557	5,263,221,528
Otras Actividades del sector privado no financiero		2,330,178,013	2,336,563,842
Administracion pública		-	-
Actividades de entidades y organos extraterritoriales		-	-
		<u>363,227,352,238</u>	<u>273,130,486,275</u>
Estimación para incobrables		(3,243,637,980)	(2,481,037,866)
Comisiones sobre préstamos por diferir		-	(269,327,792)
Productos por Cobrar		-	-
	¢	<u><u>359,983,714,258</u></u>	<u><u>270,380,120,617</u></u>
		-	-

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(b) Arrendamientos financieros

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

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto	¢ 8,684,257,642	8,642,972,433
Ingresos por intereses no devengados	1,518,424,581	1,696,397,967
Cuentas por cobrar, neto	¢ 7,165,833,061	6,946,574,466

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

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:		
A menos de 1 año	¢ 1,800,678,687	1,602,638,577
De 1 a 5 años	5,365,154,374	5,343,935,889
	¢ 7,165,833,061	6,946,574,466
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto:		
A menos de 1 año	¢ 2,182,238,620	1,994,013,180
De 1 a 5 años	6,502,019,022	6,648,959,253
	¢ 8,684,257,642	8,642,972,433

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de préstamos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

		30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
		<hr/>	<hr/>
Al día	¢	356,021,788,853	268,893,715,902
De 1-30 días		2,778,261,771	1,112,956,870
De 31-60 días		951,725,635	76,259,812
De 61-90 días		1,892,961	65,846,812
De 91-120 días		429,665,636	92,031
De 121-180 días		10,664,815	2,697,382,087
Más de 180 días		2,892,928,464	142,547,448
Cobro judicial		140,424,103	141,685,313
		<hr/>	<hr/>
	¢	363,227,352,238	273,130,486,275

(d) Cartera de crédito por origen

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

		30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
		<hr/>	<hr/>
Cartera de crédito originada por la Corporación	¢	363,227,352,238	273,130,486,275
Cartera de crédito comprada por la Corporación		-	-
	¢	<hr/>	<hr/>
		363,227,352,238	273,130,486,275

(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:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses 51 operaciones (47 en el 2007)	¢ <u>3,327,128,063</u>	¢ <u>2,839,830,925</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	¢ <u>3,738,011,220</u>	¢ <u>3,949,003,551</u>
Cobro judicial, corresponde a 8 operaciones, 0.05% de la cartera (11 y 0.10 % en 2007)	¢ <u>140,424,103</u>	¢ <u>141,685,313</u>
Total de intereses no percibidos	¢ <u>30,962,873</u>	¢ <u>15,878,476</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 30 de Setiembre de 2008 las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 6.25% y 29.25% anual en colones (9.75% y 29.25 % en el 2007, y 3.47 % y 12.25 % en dólares (6.00 % y 13.25% 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:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Saldo al inicio del año	¢ 3,031,658,280	2,692,786,896
<b>Más:</b>		
Gasto del año por evaluación de la cartera	248,188,069	343,273,640
Efecto de la conversión de la estimación	37,940,981	(31,190)
Cancelación de créditos	89,395,760	554,836,975
Reversiones	0	-
Reclasificación de estimaciones	0	-
Efecto de la conversión de la estimación	0	154,504
Saldo al final del año	¢ <u>3,228,391,570</u>	<u>2,481,037,866</u>

(7) Bienes realizables, neto

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

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Bienes muebles	¢ 310,736,139	338,333,792
Bienes inmuebles	686,504,825	866,037,926
Otros	61,316,700	61,316,700
Estimación para valuación de bienes realizables	(259,039,950)	(22,256,192)
	¢ <u>799,517,713</u>	<u>1,243,432,226</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

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

	2008	2007
Saldo al inicio del año	¢ (259,089,950)	125,971,252
Incrementos en la estimación	-	2,031,853
Liquidación de bienes realizables	-	(105,746,913)
Saldo al final del año	¢ (259,089,950)	22,256,192

(8) Participaciones en el capital de otras empresas

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

	30 de Setiembre de 2008	30 de Setiembre de 2007
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	16.340.000	16.340.000
Otras	6.077.415	6.077.415
	¢ 22.417.424	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 30 de setiembre de 2008 se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total Setiembre 2008
<u>Costo:</u>					
Saldos al 30 de Junio 2008	¢ 1,791,673,437	1,367,266,674	522,172,253	24,109,118	3,744,827,117
Adiciones	-	-	34,729,861	-	34,729,861
Retiros	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre 2008	¢ 1,791,673,437	1,367,266,674	556,902,114	24,109,118	3,779,556,979
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 30 de Junio 2008	-	162,573,873	247,025,897	5,770,989	389,311,226
Gasto por depreciación	-	8,956,479	16,759,791	602,728	26,318,998
Saldos al 30 de Setiembre 2008	-	171,530,352	263,785,688	6,373,717	415,630,224
<u>Saldos , netos:</u>					
30 de Junio de 2008	¢ 1,833,090,676	1,224,136,657	259,368,885	18,342,278	3,334,938,496
30 de Setiembre de 2008	¢ 1,791,673,437	1,195,736,322	293,116,426	17,735,401	3,298,261,586

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso al 30 de setiembre de 2007 se detallan como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total Setiembre 2007
<u>Costo:</u>					
Saldos al 30 de Junio de 2007	¢ 2,103,843,782	893,550,113	375,743,446	24,109,118	3,397,246,459
Adiciones	-	-	51,126,407	-	51,126,407
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre 2007	¢ 2,103,843,782	893,550,113	426,869,853	24,109,118	3,448,372,866
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 30 de Junio de 2007	¢ -	131,593,182	191,785,133	2,937,853	326,316,168
Gasto por depreciación	-	5,936,122	10,971,901	602,728	17,510,751
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
Trasposos	¢ -	-	-	-	-
Saldos al 30 de Setiembre 2007	-	137,529,304	202,757,034	3,956,581	344,242,919
<u>Saldos , netos:</u>					
30 de junio de 2007	¢ 2,103,843,782	761,956,931	183,958,313	21,171,265	3,070,930,291
30 de Setiembre de 2007	¢ 2,103,843,782	756,020,809	224,112,819	20,152,537	3,104,129,947

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(10) Activos intangibles

Los activos intangibles, netos al 30 de setiembre de 2008 se detallan como sigue:

	<u>Otros</u>	<u>Software</u>	<u>Total Setiembre 2008</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 30 de Junio 2008	¢ 41,230	1,694,114,133	1,694,155,363
Adiciones	-	1,699,388	1,699,388
Saldos al 30 de Setiembre 2008	¢ 41,230	1,695,813,521	1,695,854,751
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 30 de Junio 2008	-	1,298,321,613	1,298,321,613
Gasto por amortización	-	81,692,143	81,692,143
Saldos al 30 de Setiembre 2008	¢ -	1,380,013,756	1,380,013,756
Saldos, netos:			
30 de Junio de 2008	¢ 41,230	470,835,933	395,833,750
30 de Setiembre de 2008	¢ 41,230	315,799,765	315,840,995

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Los activos intangibles, netos al 30 de setiembre de 2007 se detallan como sigue:

	Otros	Software	Total Setiembre 2007
<u>Costo:</u>			
Saldos al 30 de Junio de 2007	¢ 41,230	1,724,728,948	1,724,770,178
Adiciones	-	7,763,550	7,763,550
Saldos al 30 de Setiembre 2007	¢ 41,230	1,732,492,498	1,732,533,728
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 30 de Junio de 2007	-	957,388,646	957,388,646
Gasto por amortización	-	94,767,096	94,767,096
Saldos al 30 de Setiembre 2007	¢ -	1,052,155,742	1,052,155,742
Saldos, netos:			
30 de junio de 2007	¢ 41,230	767,340,302	767,381,532
30 de Setiembre de 2007	¢ 41,230	680,336,756	680,377,986

(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:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Cuentas corrientes	¢ 65,276,191,201	41,069,360,271
A plazo	291,929,164,275	189,912,701,432
Otras obligaciones	2,582,236,058	-
Recompras	9,996,612	787,848,871
Cargos por pagar	1,495,007,201	-
	¢ <u>361,292,595,347</u>	<u>231,769,910,574</u>

(b) Por número de clientes

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

	<u>Al 30 de Setiembre de 2008</u>	
	Cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes: Con el público	<u>3,762</u>	<u>821</u>
	<u>Al 30 de Setiembre de 2007</u>	
	Cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes: Con el público	<u>3,069</u>	<u>1,089</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(12) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Certificados de Bancos	¢ -	-
Sobregiros bancarios	¢ -	22,277,107
Obligaciones por cartas de crédito	2,352,035,970	2,783,540,082
Obligaciones por recursos tomados del mercado	549,590,000	
Entidades financieras del país	2,443,780,338	3,623,362,175
Entidades financieras del exterior	24,648,578,691	20,012,721,643
Cargos por Pagar	198,012,511	-
Obligaciones por arrendamientos financieros	205,044,836	135,526,413
	¢ <u>30,397,042,347</u>	<u>26,577,427,420</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	30 de Setiembre 2008
Menos de un año	¢ 810,085,987	21,398,531,944	22,208,617,931
De uno a dos años	831,568,598	1,657,104,191	2,488,672,789
De tres a cinco años	802,125,754	1,553,686,188	2,355,811,942
Más de cinco años	-	39,256,367	39,256,367
Total	¢ <u>2,443,780,338</u>	<u>24,648,578,691</u>	<u>27,092,359,029</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

		Entidades financieras del país	Entidades financieras del exterior	30 de Setiembre 2007
Menos de un año	¢	790,474,395	11,577,237,132	12,367,711,527
De uno a dos años		1,580,607,490	4,514,443,338	6,095,050,828
De dos a cinco años		-	2,594,324,486	2,594,324,486
Más de cinco años		5,027,849,608	2,526,103,315	7,553,952,923
Total	¢	7,398,931,493	21,212,108,271	28,611,039,764

(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 2004, 2005, 2006, 2007 y 2008. Banco BCT, S.A. rectificó declaraciones de años anteriores, registrando su efecto contra utilidades retenidas.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(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 ¢7.50 cada una, para un total de ¢30.109.601.580.00 (3.933.512.797 acciones comunes para un total de ¢24.191.103.702 en el 2007)

El 02 de abril de 2008, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital suscrito y pagado, mediante un dividendo en acciones por ¢5.419.728.284.40 para alcanzar la suma de ¢30.109.601.580.00

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 02 de abril de 2008 acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢1.405.114.740.40. Igualmente, se declaró un dividendo en acciones a razón de 1 acción por cada 8 en circulación.

La Asamblea de Accionistas del 20 de marzo de 2007 acordó la distribución de dividendos en efectivo por un monto de ¢786.702.558. 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.

(d) Ganancia no realizada

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

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(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:

		30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Utilidad neta	¢	4,647,779,196	3,628,559,540
Utilidad neta disponible	¢	4,647,779,196	3,628,559,540
Cantidad promedio de acciones comunes		4,014,613,544	3,933,512,798
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>1.16</u>	<u>0.92</u>

(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:

		30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Garantías de participación y cumplimiento	¢	10,360,653,564	8,280,801,694
Cartas de crédito emitidas		5,254,301,523	4,591,479,576
Cartas de crédito confirmadas no negociadas		2,666,267,192	2,576,878,707
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera		3,412,698,697	1,998,443,137
	¢	<u>21,693,920,975</u>	<u>17,447,603,113</u>

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.

(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

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

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:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Efectivo	¢ 23,519,281	92,780,068
Inversiones	7,080,629,510	6,549,989,860
Cartera de créditos	9,442,049,020	259,012,757
Otras cuentas por cobrar	447,496,892	550,534,054
Bienes realizables	45,084,963	55,189,652
Participaciones en el Capital de Otras Empresas	13,408,949,750	4,222,075,891
Bienes de uso	10,935,650,202	-
Otros activos	2,266,368,450	16,068,981,018
Total activos	<u>43,649,748,068</u>	<u>27,798,563,300</u>
Pasivos	¢ <u>-</u>	<u>27,676,833,949</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

(19) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Valores recibidos en garantía	¢ 547,672,686,490	352,946,540,160
Valores recibidos en custodia	-	55,815,451,837
Valores emitidos por colocar	1,923,565,000	-
Títulos valores en comisión de confianza	-	-
Cartas de crédito avisadas	-	-
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar	49,473,996,033	32,068,167,763
Productos en suspenso	30,962,873	58,851,109
Cuentas castigadas	9,534,240,980	8,384,981,416
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	19,130,847,584	20,828,301,071
Operaciones de recompra y a plazo	314,580,463	56,093,131,965
Inversiones propias	-	437,534,066
Administración de portafolios	17,186,449,803	5,212,502,913
Operaciones de administración de valores y fondos por cuenta de terceros	25,109,270,831	81,265,320,486
Otros títulos pignorados	-	2,505,765,050
Límites otorgados para tarjetas de crédito	7,291,991,531	6,631,845,678
Otras	9,989,169,385	3,200,150,988
	¢ <u>687,657,760,973</u>	<u>625,448,544,502</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.

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

## (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.

## (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 30 de Setiembre 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 30 de Setiembre 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 30 de Setiembre 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	
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	€ -	3,357,041,149	-	-	-	-	-	3,357,041,149
Cuenta Encaje con BCCR	€ -	1,321,939,887	125,685,315	131,952,843	657,664,139	932,151,035	109,520,358	3,278,913,576
Inversiones	€ -	1,015,593,277	1,456	-	81,928,349	27,000,000	28,376,719	1,152,899,801
Cartera de Crédito	€ 133,902,018	3,332,935,347	2,454,135,987	1,077,546,309	5,020,968,931	2,506,839,300	9,828,943,935	24,355,271,827
	€ 133,902,018	9,027,509,659	2,579,822,758	1,209,499,152	5,760,561,420	3,465,990,335	9,966,841,011	32,144,126,353
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	€ -	6,503,034,167	837,902,099	879,685,622	4,384,427,593	6,214,340,232	730,135,717	19,549,525,428
Obligaciones con Entidades	€ -	48,350,854	55,180,435	788,951,329	883,339,756	876,611,852	1,090,258,873	3,742,693,098
Cargos por pagar	€ -	193,443,621	-	-	-	-	-	193,443,621
	€ -	6,744,828,642	893,082,533	1,668,636,951	5,267,767,348	7,090,952,083	1,820,394,590	23,485,662,148
Brecha de								
Brecha de activos y pasivos	€ 133,902,018	2,282,681,017	1,686,740,225	(459,137,799)	492,794,071	(3,624,961,749)	8,146,446,421	8,658,464,205

**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	€ -	39,969,264,675	-	-	-	-	69,068,481	40,038,333,156
Cuenta Encaje con BCCR	€ -	3,405,857,070	545,846,790	278,124,678	881,597,993	277,264,664	170,390,430	5,559,081,625
Inversiones	€ -	12,956,475,347	928,384,042	335,486,603	953,085,771	2,273,322,334	937,967,972	18,384,722,069
Cartera de Crédito	€ 1,516,601,394	40,058,087,549	14,907,105,387	16,198,055,441	44,154,319,347	55,899,426,897	168,408,444,676	341,142,040,692
	€ 1,516,601,394	96,389,684,642	16,381,336,219	16,811,666,722	45,989,003,112	58,450,013,895	169,585,871,559	405,124,177,542
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	€ 3,977,706,022	51,971,083,958	24,842,708,741	14,628,640,624	79,199,901,409	58,753,633,093	106,874,388,870	340,248,062,717
Obligaciones con Entidades	€ -	4,938,315,209	2,691,931,500	1,942,562,639	3,108,375,551	7,383,982,324	4,039,133,544	24,104,300,767
Cargos por pagar	€ -	431,332,512	62,819,236	59,514,552	182,113,242	267,104,038	496,692,512	1,499,576,091
	€ 3,977,706,022	57,340,731,680	27,597,459,477	16,630,717,815	82,490,390,201	66,404,719,454	111,410,214,926	365,851,939,576
Brecha de								
Brecha de activos y pasivos	€ (2,461,104,628)	39,048,952,962	(11,216,123,259)	180,948,907	(36,501,387,090)	(7,954,705,559)	58,175,656,633	39,272,237,967

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2007 el calce de plazos de activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

	Vencidos	Días					Más de 365	Total	
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365			
Activos	¢								
Disponibilidades	-	2,045,642,657	-	-	-	-	-	2,045,642,657	
Cuenta Encaje con BCCR	-	831,012,706	170,584,620	71,024,205	234,689,467	-	-	1,307,310,998	
Inversiones	-	239,660,696	99,705	19,984,119	1,121,263,803	447,327,384	290,548,032	2,118,883,739	
Cartera de Crédito	154,600,084	3,308,375,796	388,464,596	340,198,211	1,751,524,340	1,159,517,384	4,533,286,696	11,635,967,107	
	¢	154,600,084	6,424,691,855	559,148,921	431,206,535	3,107,477,610	1,606,844,768	4,823,834,728	
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢	-	5,598,150,187	1,137,230,803	473,494,701	1,909,145,613	792,590,010	44,579,581	9,955,190,895
Obligaciones con Entidades	-	44,951,911	53,347,222	98,347,222	463,041,667	360,083,333	1,940,089,426	2,959,860,781	
Cargos por pagar	-	113,103,805	-	-	-	-	-	113,103,805	
	¢	-	5,756,205,903	1,190,578,025	571,841,923	2,372,187,280	1,152,673,343	1,984,669,007	13,028,155,481
Brecha de									
Brecha de activos y pasivos	¢	154,600,084	668,485,952	(631,429,104)	(140,635,388)	735,290,330	454,171,425	2,839,165,721	4,079,649,020

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

	Vencidos	Días					Más de 365	Total	
		1-30	31-60	61-90	91-180	181-365			
Activos	¢								
Disponibilidades	-	16,041,228,742	-	-	-	-	-	16,041,228,742	
Cuenta Encaje con BCCR	-	1,818,571,582	62,860,357	60,897,650	207,918,943	336,415,214	-	2,486,663,746	
Inversiones	-	5,122,060,214	1,176,568,766	90,810,603	133,929,833	1,491,694,880	1,344,046,441	9,359,110,737	
Cartera de Crédito	4,428,270,564	12,157,596,892	21,487,101,142	8,044,646,656	30,573,415,615	136,997,264,567	22,013,663,678	235,701,959,114	
	¢	4,428,270,564	35,139,457,430	22,726,530,265	8,196,354,909	30,915,264,391	138,825,374,661	23,357,710,119	263,588,962,339
Pasivos									
Obligaciones con el público	¢	-	46,513,618,960	17,065,562,478	5,112,031,188	18,128,264,363	82,752,690,245	42,470,394,290	212,042,561,524
Obligaciones con Entidades	-	1,601,764,452	1,375,937,240	3,285,813,452	4,244,007,260	4,617,978,365	8,492,065,870	23,617,566,639	
Cargos por pagar	-	607,358,527	80,784,749	39,936,625	142,275,151	538,952,046	359,354,824	1,768,661,922	
	¢	-	48,722,741,939	18,522,284,467	8,437,781,264	22,514,546,775	87,909,620,656	51,321,814,984	237,428,790,085
Brecha de activos y pasivos	¢	4,428,270,564	(13,583,284,508)	4,204,245,798	(241,426,355)	8,400,717,616	50,915,754,005	(27,964,104,866)	26,160,172,254

(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 30 de setiembre 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	12.57%	364,517,389,871	60,174,363,673	63,792,092,787	37,687,685,015	53,275,582,196	63,838,899,118	85,748,767,082
Inversiones	13.06%	19,912,951,614	13,956,527,376	1,168,418,893	1,063,908,657	2,565,221,640	338,324,587	820,550,462
		<u>384,430,341,485</u>	<u>74,130,891,049</u>	<u>64,960,511,679</u>	<u>38,751,593,672</u>	<u>55,840,803,835</u>	<u>64,177,223,705</u>	<u>86,569,317,545</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el Público	10.49%	338,428,593,996	40,055,457,411	28,521,662,160	23,675,732,945	82,227,539,576	58,180,136,511	105,768,065,393
Obligaciones con Entidades Financieras	10.14%	29,292,110,206	4,453,251,182	5,357,482,031	4,131,184,759	8,145,121,391	3,282,140,823	3,922,930,020
		<u>367,720,704,202</u>	<u>44,508,708,593</u>	<u>33,879,144,192</u>	<u>27,806,917,703</u>	<u>90,372,660,967</u>	<u>61,462,277,334</u>	<u>109,690,995,413</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>16,709,637,284</u>	<u>29,622,182,456</u>	<u>31,081,367,488</u>	<u>10,944,675,968</u>	<u>(34,531,857,131)</u>	<u>2,714,946,371</u>	<u>(23,121,677,868)</u>

(Continúa)



## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 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	12.17%	233,513,944,521	51,666,998,680	75,204,570,595	17,809,750,786	51,803,950,563	12,869,012,471	24,159,661,427
Inversiones	9.26%	33,444,251,580	5,344,194,095	22,504,277,421	3,453,220,830	744,161,504	246,648,066	1,151,749,665
		<u>266,958,196,101</u>	<u>57,011,192,775</u>	<u>97,708,848,016</u>	<u>21,262,971,616</u>	<u>52,548,112,067</u>	<u>13,115,660,536</u>	<u>25,311,411,092</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el Público	10.48%	194,938,831,265	24,060,501,954	30,508,936,984	23,588,675,127	73,892,860,169	14,864,565,256	28,023,291,775
Obligaciones con Entidades Financieras	8.68%	27,819,629,834	2,152,161,080	6,727,932,853	3,561,020,975	5,006,710,807	4,247,215,908	6,124,588,211
		<u>222,758,461,099</u>	<u>26,212,663,034</u>	<u>37,236,869,837</u>	<u>27,149,696,102</u>	<u>78,899,570,976</u>	<u>19,111,781,164</u>	<u>34,147,879,986</u>
Brecha de activos y pasivos		44,199,735,002	30,798,529,741	60,471,978,179	(5,886,724,487)	(26,351,458,909)	(5,996,120,628)	(8,836,468,894)

(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:

		30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Total activos	US\$	741,987,642	557,965,355
Total pasivos		714,733,729	508,147,706
Posición neta	US\$	27,253,913	49,817,649

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:

	No. deudores individuales	30 de Setiembre 2008	No. deudores individuales	30 de Setiembre 2007
	2,242	194,525,526,806	2,194	110,563,153,074
	25	71,213,550,376	29	52,582,818,091
9%	5	21,432,132,595	11	34,240,125,501
	3	17,578,611,759	3	13,467,729,382
	5	62,310,582,477	2	33,699,892,947
	2,280	367,060,404,013	2,239	244,553,718,995

Los activos contingentes por sector se detallan como sigue:

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
Comercio y servicios	9,739,330,481	10,134,864,735
Industria	6,783,568,180	3,349,521,225
Construcción	3,357,531,899	3,449,472,764
Agricultura	1,549,704,318	91,409,250
Consumo	6,153,771	400,000
Transporte	142,545,323	135,719,250
Depósitos y almacenamiento	-	-
Turismo	600,000	40,581,900
Otros	114,487,003	245,633,989
	21,693,920,976	17,447,603,113



## Notas a los Estados Financieros

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

	30 de Setiembre 2008	30 de Setiembre 2007
América Central	¢ 382,977,273,023	246,201,550,749
América Insular	5,408,935,176	10,515,868,304
América del Sur	25,596,495	191,762,114
América del Norte	35,845,915,896	17,153,438,800
Estados Unidos	433,418,034	1,048,312,017
Europa	10,307,204,992	2,706,282,925
	¢ <u>434,998,343,615</u>	<u>277,817,214,909</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:

	2008	2007
Prendaria	¢ 40,940,773,673	17,566,324,210
Hipotecaria	55,135,048,509	20,619,140,624
Títulos valores	181,421,456,820	119,158,784,436
Fiduciaria	85,730,073,236	115,786,237,005
	¢ <u>363,227,352,238</u>	<u>273,130,486,275</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