



Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Estados financieros consolidados
Al 31 de marzo de 2008 y 2007

Estados financieros

Balance de situación consolidado	3-5
Estado de resultados consolidado	6-7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	8
Estado de flujos de efectivo consolidado.....	9
Notas a los estados financieros consolidados	10-58

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
Balance General Consolidado
31 de marzo de 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

	2008	2007
Disponibilidades	3b	
	<u>91,068,644,709</u>	<u>61,186,223,537</u>
Efectivo (111)	9,370,350,006	5,182,444,496
Banco Central (112)	39,851,918,772	32,760,133,381
Entidades financieras del país (113)	115,546,350	343,102,229
Entidades financieras del exterior (114)	32,880,757,488	11,993,986,506
Otras disponibilidades (115 + 116)	8,850,072,093	10,906,556,925
Productos por cobrar (118)	-	
Inversiones en instrumentos financieros	3c	
	<u>40,605,020,489</u>	<u>72,781,391,537</u>
Disponibles para la venta (122 + 124.01.M.03 + 124.02.M.03 + 125.02 + 125.04 + 125.19 a 125.32)	40,375,656,753	69,356,230,598
Mantenidas al vencimiento (123 + 124.01.M.04 + 124.02.M.04 + 125.03)	-	2,986,383,079
Productos por cobrar (128)	229,363,736	438,777,860
Cartera de Créditos	3d	
	<u>596,897,284,858</u>	<u>506,403,451,577</u>
Créditos vigentes (131.00 + 134.01)	577,253,166,915	492,944,618,931
Créditos vencidos (132.00 + 134.02)	19,583,730,937	16,838,303,375
Créditos en Cobro Judicial (133 + 134.03)	8,947,568,359	5,323,313,124
Productos por cobrar (138)	3,204,337,355	3,474,427,428
(Estimación por deterioro) (139)	2t/3d (12,091,518,708)	(12,177,211,282)
Cuentas y comisiones por cobrar	3e	
	<u>1,596,761,789</u>	<u>1,509,073,992</u>
Comisiones por cobrar (142)	681,840,275	622,764,303
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145)	24,466,420	5,649,977
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar (146)	228,673,649	4,102,375
Otras cuentas por cobrar (147)	1,135,701,353	1,393,582,266
(Estimación por deterioro) (149)	2t (473,919,909)	(517,024,929)
Bienes realizables	3f	
	<u>766,737,647</u>	<u>2,042,807,840</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (151)	3,450,800,997	3,955,597,147
(Estimación por deterioro y por disposición legal) (159)	2t (2,684,063,350)	(1,912,789,308)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto) (160)	10,895,000	211,799,525
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) (170)	3f	
	<u>3,580,351,451</u>	<u>4,302,655,786</u>
Otros activos	3g	
	<u>7,873,278,027</u>	<u>3,958,012,980</u>
Cargos diferidos (182)	499,856,590	508,073,787
Activos Intangibles (186)	1,111,669,150	1,551,295,925
Otros activos (180 -186 - 182)	6,261,752,287	1,898,643,267
TOTAL DE ACTIVOS	<u><u>742,398,973,969</u></u>	<u><u>652,395,416,772</u></u>

(continúa)

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
Balance General Consolidado
31 de marzo de 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Obligaciones con el público		<u>433,921,602,201</u>	<u>396,610,706,795</u>
A la vista (211 + 212)	3h.1	167,156,615,826	138,581,900,447
A Plazo (213 + 218)	3h.2	262,001,872,951	252,906,996,148
Otras obligaciones con el público (214 + 215)		829,848,620	602,468,400
Cargos financieros por pagar (219)		3,933,264,804	4,519,341,799
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Obligaciones con entidades	3i	<u>201,299,126,166</u>	<u>156,724,271,105</u>
A la vista (231)		627,698,479	3,597,378,204
A plazo (232)		183,688,187,512	132,071,868,625
Otras obligaciones con entidades (233 + 234)		14,266,807,813	18,642,103,853
Cargos financieros por pagar (238)		2,716,432,362	2,412,920,423
Cuentas por pagar y provisiones	3j	<u>8,083,604,791</u>	<u>4,993,338,469</u>
Impuesto sobre la renta diferido (246)		488,002,899	334,458,968
Provisiones (243)		1,808,863,247	1,901,301,386
Otras Cuentas por pagar diversas (241 + 242 + 245)		5,786,738,645	2,757,578,116
Otros pasivos	3k	<u>14,496,536,795</u>	<u>14,321,027,120</u>
Ingresos diferidos (251)		3,869,906,771	2,420,714,859
Estimación por deterioro de créditos contingentes (252)		443,857,218	461,142,025
Otros pasivos (253 + 254)		10,182,772,806	11,439,170,237
Obligaciones subordinadas		<u>605,992,460</u>	<u>1,062,167,427</u>
Obligaciones subordinadas (261)		589,968,000	1,033,820,000
Cargos financieros por pagar (268)		16,024,460	28,347,427
Obligaciones convertibles en capital		-	-
TOTAL DE PASIVOS		<u>658,406,862,412</u>	<u>573,711,510,917</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	3l	<u>53,100,207,055</u>	<u>40,403,457,055</u>
Capital pagado (311)		53,100,207,055	40,403,457,055
Aportes patrimoniales no capitalizados (320)		<u>185,183,917</u>	<u>12,881,933,916</u>
Ajustes al patrimonio		<u>727,310,326</u>	<u>1,072,554,832</u>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo (331.01)		105,578,896	105,578,896
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta (331.02)		0	225,204,592
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas (332)		819,735,666	707,974,409
Ajuste por conversión de estados financieros (333)	2c	(198,004,236)	33,796,936

(continúa)

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
Balance General Consolidado
31 de marzo de 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

Reservas patrimoniales (340)	3m	5,671,099,819	5,176,827,971
Resultados acumulados de ejercicios anteriores (350)	3n	20,850,340,135	16,742,077,983
Resultado del período (360)		<u>3,457,970,304</u>	<u>2,407,054,097</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>83,992,111,558</u>	<u>78,683,905,855</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>742,398,973,969</u>	<u>652,395,416,772</u>
		(0)	0
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610 + 630)	4a	141,842,274,017	155,428,201,620
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710)	4b	9,972,620,964	3,487,130,000
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720)	4b	4,072,463,157	5,042,183,766
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730)	4b	5,900,157,807	(1,555,053,766)
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		3,504,463,721,490	2,629,592,053,602
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras (810)	4a	3,030,791,961,577	2,498,483,204,160
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras (830)	4a	137,447,768,647	131,108,849,442
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia (850)		80,607,242,958	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia (870)		255,616,748,308	-

Sergio Ruiz P.
Representante

Guillermo Smith R.
Contador Corporativo

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado
por los tres meses terminados en marzo 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

		(No auditado)	
		2008	2007
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades (511)		166,499,006	168,963,135
Por inversiones en instrumentos financieros (512)	3o	516,167,632	1,172,632,873
Por cartera de créditos (515 + 514+513 - (513.07+514.07))	3p	14,225,095,727	13,900,911,991
Por arrendamientos financieros (513.07 + 514.07)		-	-
Por ganancia por diferencias de cambios y UD (518)		3,512,343,875	1,065,497,104
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta (519.11 + 519.13)		1,238,585,973	99,398,258
Por otros ingresos financieros (519.20 + 519.21 + 519.22 + 519.99)		99,529,077	94,606,693
Total de Ingresos Financieros		19,758,221,290	16,502,010,054
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público (411)		4,486,568,961	5,522,740,945
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (412)		-	-
Por Obligaciones con Entidades Financieras (413)		2,500,975,515	2,376,164,211
Por otras cuentas por pagar diversas (414)		244,685	-
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes (416)		13,942,935	24,061,586
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD (418)		3,204,041,768	773,404,336
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta (419.11 + 419.13)		3,636,187	5,557,843
Por otros gastos financieros (419.01 a 419.03 + 419.20 a 419.23 + 419.99)		14,913,175	51,957,798
Total de Gastos Financieros	3q	10,224,323,225	8,753,886,718
Por estimación de deterioro de activos (420)	3d	1,484,166,050	1,323,234,624
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (520)		430,210,006	9,154,397
RESULTADO FINANCIERO		8,479,942,021	6,434,043,109
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios (531)	3r	3,083,393,705	2,495,708,874
Por bienes realizables (532)		83,570,728	187,958,457
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas (533)		404,616	52,328,500
Por cambio y arbitraje de divisas (534)		572,204,172	314,725,441
Por otros ingresos con partes relacionadas (538)		-	5,368,555
Por otros ingresos operativos (539)		235,124,267	239,035,138
Total Otros Ingresos de Operación		3,974,697,488	3,295,124,966
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios (431)		459,760,819	505,313,482
Por bienes realizables (432)		93,287,481	352,372,691
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas (433)		1,380,651	-
Por bienes diversos (434)		25,344,058	-
Por provisiones (435)		357,333,242	264,412,793
Por cambio y arbitraje de divisas (437)		2,990,272	-
Por otros gastos con partes relacionadas (438)		-	(0)
Por otros gastos operativos (439)		494,749,767	246,505,398
Total Otros Gastos de Operación		1,434,846,290	1,368,604,364
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		11,019,793,219	8,360,563,711

(continúa)

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado, continúa
por los tres meses terminados en marzo 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

Gastos Administrativos		
Por gastos de personal (441)	3,736,841,025	3,098,772,543
Por otros gastos de Administración (440-441)	3,421,623,060	2,486,228,820
Total Gastos Administrativos	3s 7,158,464,085	5,585,001,363
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	3,861,329,135	2,775,562,348
Participaciones sobre la Utilidad (452)	47,647,290	44,876,637
Impuesto sobre la renta (451)	355,711,541	323,631,614
RESULTADO DEL PERIODO	3,457,970,304	2,407,054,097
Resultados del período atribuidos a los intereses minoritarios	-	-
Resultados del período atribuidos a la controladora	3,457,970,304	2,407,054,097

Sergio Ruiz P.
Representante

Guillermo Smith R.
Contador Corporativo

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
por el periodo terminado al 31 de marzo de 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2007		40,403,457,055	12,818,450,167	824,683,749	5,176,827,970	17,957,181,955	77,180,600,896
Cambios en las políticas contables							-
Corrección de errores fundamentales							-
Ajustes por conversión de estados financieros	2c			33,796,936		(33,796,936)	-
Resultado a marzo 2007						2,440,851,029	2,440,851,029
Dividendos por periodo 2006	3n					(1,146,626,250)	(1,146,626,250)
Capital pagado adicional			63,483,750				63,483,750
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				214,074,148		(68,477,717)	145,596,431
Otros							-
Saldo al 31 de marzo de 2007		40,403,457,055	12,881,933,917	1,072,554,833	5,176,827,970	19,149,132,081	78,683,905,856
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		40,403,457,055	12,881,933,917	1,072,554,833	5,176,827,970	19,149,132,081	78,683,905,856
Saldo al 1 de enero del 2008		53,100,207,055	185,183,917	1,771,256,428	5,671,099,819	21,090,407,963	81,818,155,181
Saldo corregido al 1 de enero de 2008	3l	53,100,207,055	185,183,917	1,771,256,428	5,671,099,819	21,090,407,963	81,818,155,181
Originados en el marzo 2008:							
Ajustes por conversión de estados financieros				(198,004,236)			(198,004,236)
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				392,644,107			392,644,107
Transferencias a resultados en marzo 2008:							-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	2c			(1,238,585,973)			(1,238,585,973)
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados							-
Resultado a marzo 2008						3,457,970,304	3,457,970,304
Reservas legales y otras reservas estatutarias							-
Dividendos por periodo 2007	3n					(240,067,826)	(240,067,826)
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto							-
Saldo al 31 de marzo de 2008		53,100,207,055	185,183,917	727,310,326	5,671,099,819	24,308,310,441	83,992,111,558
Atribuidos a los intereses minoritarios							
Atribuidos a la controladora		53,100,207,055	185,183,917	727,310,326	5,671,099,819	24,308,310,441	83,992,111,558

Sergio Ruiz P.
Representante

Guillermo Smith R.
Contador Corporativo

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

	Nota	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		3,457,970,304	2,407,054,093
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		554,735,502	1,419,459,970
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.		(308,302,108)	
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		1,484,166,050	(292,092,768)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos			1,323,234,624
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(827,728,867)	(435,130,534)
Depreciaciones y amortizaciones		206,600,427	823,448,648
Variación en los activos (aumento), o disminución		(12,654,466,647)	(2,566,435,015)
Valores Negociables		-	
Créditos y avances de efectivo		(12,405,209,890)	(2,975,315,754)
Bienes realizables		163,078,562	592,596,122
Productos por cobrar		189,534,391	92,305,822
Otros activos		(601,869,710)	(276,021,205)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		8,654,636,018	9,897,204,746
Obligaciones a la vista y a plazo		6,654,682,619	6,562,528,786
Otras cuentas por pagar y provisiones		807,209,231	(1,391,065,447)
Productos por pagar		(2,704,723,773)	131,085,032
Otros pasivos		3,897,467,941	4,594,656,375
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:			
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		12,875,177	11,157,283,794
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		1,973,742,310	3,521,739,899
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(512,499,246)	(196,819,552)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		42,330,913	74,901,496
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(1)	
Otras actividades de inversión		-	(1,322,277,516)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		1,503,573,976	2,077,544,327
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		11,034,847,955	2,769,786,680
Otras obligaciones financieras nuevas		80,350,502,744	48,825,697,738
Pago de obligaciones		(71,665,006,456)	(46,369,447,315)
Pago de dividendos		(240,067,829)	(1,146,626,250)
Otras actividades de financiamiento		2,589,419,496	1,460,162,507
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes		12,551,297,108	16,004,614,801
Efectivo y equivalentes al inicio del año		94,167,980,759	79,718,114,689
Efectivo y equivalentes al final del año	3b	<u>106,719,277,867</u>	<u>95,722,729,490</u>

Sergio Ruiz P.
Representante

Guillermo Smith R.
Contador Corporativo

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

1. Información general

1.a Resumen de Operaciones y políticas importantes de contabilidad

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A., (en adelante “la Corporación”) fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero desde el 15 de abril de 1999 como Grupo Financiero, mediante el artículo 23, del acta 86-99.

Al 31 de marzo de 2008 Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 97.24% de Corporación a su vez, Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. es una subsidiaria de Primer Banco del Istmo, S.A., domiciliado en Panamá, República de Panamá. En noviembre 2006 se formalizó la compra de acciones del Grupo Banistmo por parte de HSBC, con lo cual la última controladora de Corporación ahora es HSBC Holdings plc. domiciliada en Londres, Inglaterra. Quedando de la siguiente manera:

Nombre	Dirección	Porcentaje de Participación
Corporación HSBC (CR) S.A., antes Corporación Banex	Barrio Tournón, en frente de la Universidad Ulacit, San José, Costa Rica	100%
Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A.	Barrio Tournón, en frente de la Universidad Ulacit, San José, Costa Rica	97.24% de Corporación HSBC CR
Grupo Banistmo, S.A. (public company)	Primer Banco Del Istmo, S.A. Calle 50 y 77 Este, San Francisco Panamá, Rep. De Panamá	100% de Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A.
HSBC Asia Holdings BV	Karspeldreef 6h, 1101 CJ Amsterdam, The Netherlands	99.98% de Grupo Banistmo, S.A.
HSBC Asia Holdings (UK)	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Asia Holdings BV
HSBC Holdings BV	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Asia Holdings (UK)
HSBC Finance	2700 Sanders Road, Prospect Heights, Illinois	100% de HSBC Holdings BV
HSBC Holdings plc	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Finance
HSBC Holdings plc is a publicly traded company		

El Grupo Financiero está integrado, al 31 de marzo de 2008 y 2007, por Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. que es la tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías:

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

1.b Domiciliadas en Costa Rica

- Banco HSBC (Costa Rica) S.A.
- HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica) S.A.
- HSBC Seguros (Costa Rica), S.A.
- HSBC Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A.
- Fiduciaria Metropolitana, S.A. (autorizada la desinscripción el 7 marzo de 2008, según SUGEF 646-2008, en proceso de disolución)
- HSBC Arrendamientos (Costa Rica) (compañía sin operaciones)

1.c Domiciliada en Islas Grand Cayman:

- Caribbean Bank of Exports (CABEX). Ver nota 7b

1.d Actividad

Las compañías se dedican principalmente a actividades de intermediación financiera, comercio internacional, correduría de valores, administración de fondos de inversión y comercialización de seguros.

Corporación cuenta al 31 de marzo de 2008 y 2007, con 1116 y 1099 colaboradores, respectivamente. Además, la subsidiaria Banco cuenta con 35 y 9 cajas auxiliares- sucursales en todo el país y 70 cajeros automáticos (con 35 sucursales y 61 cajeros automáticos en el 2007).

La dirección de la página Web es [http:// www.hsbc.fi.cr](http://www.hsbc.fi.cr)

1.e Negocio conjunto

Al 31 de marzo de 2008 y 2007, Corporación es tenedora del 50% del capital de Interfín Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

2.a General

En enero de 2004, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) aprobó el “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”, con fecha efectiva 31 de marzo de 2003.

En consecuencia, las políticas de contabilidad significativas observadas por la Corporación, para la elaboración de sus estados financieros consolidados, están de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativas emitidas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

A partir del 1 de enero 2008, entró en vigencia el nuevo Plan de cuentas y la Superintendencia mediante circular SUGEF 15-2008 puso a disposición un convertidor para la presentación de los estados financieros publicados del año anterior.

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Corporación en la preparación de sus estados financieros consolidados se detallan a continuación:

2.b Principios de consolidación

Los estados financieros de la Corporación han sido consolidados con base en los estados financieros de las subsidiarias. Se consideran subsidiarias aquellas entidades en las cuales la Corporación posee más de la mitad de los derechos de voto, o bien el poder de dirigir sus políticas financieras y de operación.

Las subsidiarias se incluyen en la consolidación a partir de la fecha en la que el control es transferido a la Corporación; de igual manera, no se continúan consolidando en el momento en que ese control deja de existir. Todas las cuentas y transacciones de importancia entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

Negocio conjunto

Para propósitos de consolidación, los estados financieros de IBP Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (antes Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.) son incluidos por ser un negocio en conjunto, bajo el método de consolidación proporcional, es decir, que se combina cada uno de los activos, pasivos, gastos e ingresos línea a línea, con las cuentas similares de los estados financieros consolidados. El objetivo de tal tratamiento es el de poder reflejar la esencia y realidad económica de la Corporación

Asociada

Una compañía asociada es aquella en que la Corporación mantiene una participación mayor del 20% y hasta un 50% o posee influencia significativa pero no el control. La Corporación inicialmente registra las inversiones en asociadas al costo y luego ajusta el valor de la inversión, utilizando el método de participación, desde la fecha que adquiere influencia significativa hasta el momento en que se pierde esa influencia. Cuando las pérdidas exceden el valor de la inversión, este valor se lleva hasta cero, excepto en el caso de que la Corporación haya asumido las obligaciones con respecto a dicha asociada. A la fecha del estado financiero no se cuenta con asociadas.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

2.c Moneda, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros

Registros contables

Los registros contables de la Corporación y sus subsidiarias se mantienen en colones costarricenses, excepto CABEX que se lleva en dólares estadounidenses. La Corporación y sus subsidiarias registran sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Corporación y sus subsidiarias costarricenses valúan y ajustan sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren.

El resultado principal de la valuación en los ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario es:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Ingresos financieros por diferencial cambiario	3,512,343,875	1,065,497,104
Gastos financieros por diferencial cambiario	3,204,041,768	773,404,336
Ganancia neta	<u><u>¢308,302,108</u></u>	<u><u>¢292,092,768</u></u>

Conversión de estados financieros

Las cuentas de la subsidiaria domiciliada en el extranjero se convierten a colones costarricenses de la siguiente manera:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio al cierre del período.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio durante el período.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El efecto neto por conversión es llevado directamente a una cuenta separada en el patrimonio, antes de entrada en vigencia del nuevo Plan de Cuentas Contables, estas diferencias eran llevadas a una cuenta dentro del estado de resultados específicamente en el renglón denominado: “Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de estados financieros”, siendo para el 2007 una ganancia de ¢33.796.936. A partir de este periodo se han trasladado por separado en el patrimonio alcanzando una pérdida de ¢198.004.236 para marzo 2008 y de ¢33.796.936 para el mismo mes en el año anterior.
Ver nota

Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben de realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Al 31 de marzo de 2008 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ₡491.64 y venta de ₡497.67. (2007: compra de ₡516,91 y venta de ₡520.69).

Régimen cambiario de bandas

A partir del 17 de octubre del 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica de Costa Rica, acordó nuevamente modificar los parámetros de la banda cambiaria con vigencia a partir del 22 de noviembre de 2007. El Directorio dispuso establecer para ese día un tipo de cambio de intervención de compra de ₡498,39 y un tipo de cambio de intervención de venta de ₡562,83 por dólar de los Estados Unidos de América. También, acordó que en adelante el tipo de cambio de intervención de compra se reduciría por día hábil en seis céntimos de colón y que el tipo de cambio de intervención de venta se incrementará en seis céntimos de colón.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas en la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las diferencias de cambio resultantes de la liquidación de transacciones denominadas en moneda extranjera se reconocen en los resultados del año. Las diferencias de cambio de activos no monetarios, como los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, se incluyen dentro de la ganancia o pérdida en el valor justo.

2.d 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: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.

Estos instrumentos pueden ser clasificados en las categorías que se indican:

Los instrumentos negociables son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por las subsidiarias, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que el Banco tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Reconocimiento instrumentos financieros:

Los activos disponibles para la venta se reconocen 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, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por las subsidiarias se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a las subsidiarias.

Medición en instrumentos financieros:

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

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

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.

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

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

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.

Dar de baja un instrumento financiero:

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando las subsidiarias pierden el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.

2.e Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada, conforme la normativa vigente.

2.f Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones y depósitos a plazo se registran tomando en cuenta tres aspectos básicos:

- **Negociables:**
Son valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo.
- **Disponibles para la venta:**
Las inversiones adquiridas con la intención de ser mantenidas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en la tasa de interés, tipo de cambio o precios de acciones se clasifican como disponibles para la venta.
- **Mantenidas hasta el vencimiento:**
Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento se presentan al costo e incluyen instrumentos de deuda que el Grupo tiene la intención y facultad para mantener hasta su vencimiento. Estas inversiones son registradas al costo amortizado ajustado por primas o descuentos. El valor en libros es reducido cuando se determina que ha ocurrido un deterioro permanente en el valor, en función del riesgo de cobrabilidad de cada inversión.

Las inversiones son reconocidas inicialmente al costo (el cual incluye los costos de la transacción). Las inversiones en valores negociables y en valores disponibles para la venta son subsecuentemente reconocidas al valor razonable basado en precios de cotización en el mercado donde esos títulos son negociados. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones en valores negociables

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

y en valores disponibles para la venta se incluyen en los resultados del año y el patrimonio, respectivamente. Cuando las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor razonable acumulado es incluido en los resultados del período.

Las compras y las ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la liquidación, la cual es la fecha en que el Grupo recibe o transfiere la titularidad del activo.

2.g Préstamos a clientes

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, la Corporación tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días.

2.h Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden principalmente los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos y adjudicados en remates judiciales, se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. Se considera prudente mantener una estimación para reconocer los riesgos asociados. Para la subsidiaria Banco la SUGEF requiere que aquellos activos que no sean vendidos en dos años, se estimen al cien por ciento.

2.i Inmuebles, mobiliario y equipo y la depreciación

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso comprende principalmente las oficinas administrativas de la Corporación y sus subsidiarias. Los terrenos y edificios se mantienen registrados a sus valores justos, basados en avalúos realizados por peritos independientes cada cinco años, menos la depreciación acumulada para el caso de edificios. El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición menos depreciación acumulada. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la compra de los activos. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. Las reparaciones y mantenimiento menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son registrados directamente a gastos cuando se incurren.

Los incrementos en el valor en libros resultantes de revaluaciones de terrenos y edificios se acreditan a una cuenta de reserva patrimonial. Disminuciones que compensan incrementos anteriores del mismo activo se cargan directamente contra la reserva patrimonial. Cualquier otra disminución se carga contra resultados.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo (y el valor revaluado, para el caso de edificios) sobre la vida útil estimada de los activos, y se calcula por el método de línea recta, como se indica a continuación:

Edificio

50 años

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años
Equipo de cómputo	5 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de los bienes de uso son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en los resultados del período en que se realizan.

2.j Costos de desarrollo del “software”, licencias, mejoras a la propiedad arrendada y plusvalía mercantil

Costos del software y licencias

Los costos de “software” y licencias se amortizan en cinco años. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurre.

Mejoras a la propiedad arrendada

Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un período de cinco años.

Plusvalía

La plusvalía se registra en la adquisición de subsidiarias. La plusvalía representa el exceso pagado sobre el valor justo de los activos netos adquiridos. La SUGEF requiere que la plusvalía sea amortizada llevando su efecto al estado de resultados. En caso de deterioro esta sería determinada y reconocido su efecto.

2.k Deterioro de activos

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de las compañías, 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 del 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 reserva por 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.

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

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

2.1 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a costo amortizado.

2.m Provisiones

Una provisión es reconocida en los estados financieros cuando el Grupo adquiere una obligación legal 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.

2.n Prestaciones legales

-Obligaciones por pensión

Planes de aportaciones definidas: la legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La Corporación no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.

-Beneficios por terminación

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años. La Corporación y sus subsidiarias registran una provisión sobre la base de un 5.33% de los salarios pagados a sus empleados de los cuales un 2% de esta provisión mensual se le traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados.

2.ñ Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense vigente, la Corporación y sus subsidiarias, con excepción de CABEX, deben registrar una reserva, en el caso de las subsidiarias no bancarias deben apartar un cinco por ciento de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital acciones. El Banco asigna el 10% de conformidad con las disposiciones bancarias de las utilidades netas semestrales, antes de impuestos y participaciones para la constitución de dicha reserva.

2.o Superávit por revaluación

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

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 o se deprecia el activo. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación, se dispone de ellos o por su uso. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados

2.p Reconocimiento de ingresos y gastos

-Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento. Los intereses sobre préstamos y descuentos vencidos con retrasos de más de 90 días no se acumulan y el ingreso se reconoce hasta hacer el cobro.

-Ingreso por honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que prestan las subsidiarias. 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. En el caso de la subsidiaria Banco, de acuerdo a lo establecido por SUGEF, el diferimiento de la comisión asociada a préstamos se da paulatinamente: veinticinco por ciento en el 2003, cincuenta por ciento en el 2004 y el cien por ciento en los periodos siguientes. Las comisiones por administración de fondos de inversión se registran diariamente sobre el valor del activo neto de cada fondo, aplicando una tasa anual de conformidad con los términos establecidos en el respectivo prospecto.

-Ingresos netos 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.

-Ingreso por dividendos

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

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

-Gastos operativos y administración

Los gastos operativos y de administración se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien.

-Gastos por arrendamientos operativos

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

2.q Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente se determina según disposiciones establecidas por la legislación vigente en cada país donde se ubican las compañías que forman parte de la Corporación. De resultar algún impuesto derivado a este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

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 del activo y pasivo 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 resultarán 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 exista una probabilidad razonable de su realización.

2.r Fusiones

Se registran de conformidad con las disposiciones legales y contables que les sean aplicables, utilizando el método de compra.

2.s Utilidad por acción

Mide el desempeño de la Corporación sobre el período concluido. Esta se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el número promedio de acciones comunes en circulación en cada uno de los años, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

2.t Estimaciones y riesgo

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Corporación realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de los ingresos y gastos durante el período que se informa. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

- Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito.

Se determina mediante la evaluación del riesgo de no recuperación, con base en la calidad de las garantías y en la capacidad y el comportamiento de pago de cada cliente, apegados a lo que establecen las respectivas entidades reguladoras. Cuando un préstamo es incobrable, es liquidado contra la estimación para incobrables; las recuperaciones subsecuentes son reconocidas en el estado de resultados. La Administración considera que la estimación registrada es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se puedan incurrir en la recuperación de la cartera.

Al 31 de marzo de 2008, la cartera de créditos para la subsidiaria Banco se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05, “Reglamento para la calificación de Deudores” aprobado por el CONASSIF, el 24 de noviembre del 2005, publicado en el diario oficial “La Gaceta” número 238, del viernes 9 de diciembre del 2005 que rige a partir del 9 de octubre de 2006. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de total adeudado es mayor a ¢50.000.000 (grupo 1 según Acuerdo SUGEF 1-05), son clasificadas según el riesgo crediticio. Esta clasificación considera lo siguiente:

- la capacidad de pago, que incluye el análisis de flujos de caja proyectados, análisis de la situación financiera, considera la experiencia en el giro del negocio, la calidad de la administración, análisis de estrés de las variables críticas, análisis de la capacidad de pago de las persona físicas, intermediarios financieros supervisados e instituciones públicas.
- el comportamiento de pago histórico, el cual es determinado por la conducta de pago del deudor durante los últimos 48 meses considerando la atención de sus operaciones crediticias directas tanto vigentes como extintas en todo el Sistema Financiero Nacional. La SUGEF es responsable de calcular el nivel del comportamiento de pago histórico para los deudores reportados por las entidades en el mes anterior.
- la garantía, la cual se puede utilizar como mitigador del riesgo para efectos del cálculo de la estimación de crédito. Se debe considerar tanto el valor de mercado y su actualización al menos una vez al año. Adicionalmente existen porcentajes de aceptación de las garantías como mitigador y deben depreciarse después de seis meses desde el último avalúo.

Las categorías de riesgo se resumen como sigue:

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>	<u>Capacidad de pago</u>
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es €50.000.000 o menos (grupo 2 según Acuerdo SUGEF 1-05), se clasifican según su comportamiento de pago histórico y su morosidad, en las categorías siguientes:

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Comportamiento de pago histórico</u>
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2

Se debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumpla con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo de A a D mencionadas anteriormente, ó se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría se detallan a continuación:

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

Como excepción para la categoría de riesgo E, las operaciones crediticias con un deudor

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, se debe calcular el monto mínimo de la estimación para dichos deudores como sigue:

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

Sin embargo la SUGEF define un monto mínimo de estimación sobre la cartera de créditos, la cual es la mayor que resulte entre:

- la estimación estructural, (que se explica en los párrafos anteriores)
- la estimación ajustada (que corresponde a la estimación que resulta de la última revisión de la SUGEF) y
- la menor entre la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004 ajustada mensualmente por la variación del Índice de Precios al Consumidor y el porcentaje que representa la estimación registrada en la entidad al 30 de setiembre de 2004 en relación al saldo total de las operaciones crediticias sujetas a estimación.

Al 31 de marzo de 2008, la estimación estructural resultante de dicho análisis ascendió para la subsidiaria Banco a ¢10.327.927.101.

La subsidiaria Banco se acogió al transitorio VIII del acuerdo SUGEF 1-05 el cual permite diferir a 12 meses el monto de la estimación de operaciones crediticias que cumplan las siguientes condiciones:

- en abril de 2006 no estaban clasificados en Nivel 3 de comportamiento de pago histórico o no eran deudores del Banco,
- en setiembre de 2006 están clasificados en Nivel 3 de comportamiento de pago histórico y
- en setiembre de 2006 tienen un puntaje final igual o menor a 3.66 de comportamiento de pago histórico

El monto de la estimación que estaba pendiente de registrar fue igual al saldo de principal e intereses por cobrar de operaciones crediticias que cumplan con las condiciones descritas. A la fecha la estimación supera lo requerido, en consecuencia no mantenía suma pendiente por este concepto.

Como parte del proceso normal de supervisión por parte de la SUGEF, durante el 2007 la subsidiaria Banco, fue sujeta a una evaluación cuyos resultados fueron informados al Banco, quien en tiempo presentó los descargos correspondientes. El CONASSIF resolvió parcialmente a favor del Banco el recurso de apelación planteado, por lo que la reserva mínima que se debe mantener, según estimaciones internas del Banco es de ¢9.430 millones

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Al 31 de marzo de 2008 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢12.091.518.708 (¢12.177.211.282 en el 2007)

- Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.

Al 31 de marzo de 2008 la estimación para incobrables sobre cuentas y productos por cobrar era de ¢473.919.909 (¢517.024.929 en el 2007).

- Estimación para bienes realizables.

Esta estimación se determina con base en la comparación del costo de los bienes realizables con su valor de mercado. Al 31 de marzo de 2008 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto ascendió a la suma de ¢2.684.063.350 (¢1.912.789.308 en el 2007).

2.u 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 reserva para posibles préstamos incobrables

2.v Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

El valor razonable de un instrumento financiero corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, en circunstancias que no sean una liquidación forzada. El valor razonable está mejor determinado con base a cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta en un momento particular de todas las posiciones de la Corporación en un instrumento financiero. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, e involucran incertidumbre y juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados por la Corporación al estimar el valor razonable de los instrumentos financieros:

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

-Efectivo y depósitos en bancos

El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, producto de su liquidez y vencimientos a corto plazo.

-Cartera de préstamos

Los préstamos se presentan netos de las reservas genéricas y específicas para posibles préstamos incobrables. El valor razonable de los préstamos es ajustado según las expectativas de recuperación de saldos adeudados, derivadas del análisis establecido por la Administración y los reguladores en cada plaza.

-Inversiones en instrumentos financieros

El valor razonable de las inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta está basado en cotizaciones de mercado.

-Valores comprados bajo acuerdos de recompra

Las subsidiarias 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 consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El gasto por interés reconocido por los acuerdos se calcula utilizando el método de línea recta. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados y el interés acumulado por pagar en el balance de situación.

-Obligaciones con clientes y obligaciones con entidades

El valor razonable estimado de los depósitos recibidos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes y de ahorro, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable estimado de los depósitos a plazo y obligaciones con entidades se aproxima a su valor de registro, ya que los mismos tienen vencimientos y revisiones de tasa de interés en el corto y mediano plazo.

2.x Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados). Seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de marzo de 2008 y 2007 y los ingresos y gastos incluidos en los estados consolidados de resultados para los años terminados en esas fechas:

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

		31 de marzo de 2008			
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
Personas físicas	Directores y ejecutivos	1,296,967,980	2,263,829,458	21,742,960	24,107,012
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos	4,139,562,096	89,826,734,407	45,762,431	144,427,827
	Compañías Relacionadas	7,670,898,607	(652,344,914)	502,332	12,053,875
		<u>13,107,428,682</u>	<u>91,438,218,952</u>	<u>68,007,723</u>	<u>180,588,715</u>

		31 de marzo 2007			
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
Personas físicas	Directores y ejecutivos	502,490,224	3,114,789,353	8,176,644	39,431,476
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos	6,740,643,997	35,416,259,439	107,079,668	535,841,795
	Compañías Relacionadas	322,127,513	10,190,697,260	56,671,481	211,198,413
		<u>7,565,261,734</u>	<u>48,721,746,052</u>	<u>171,927,793</u>	<u>786,471,684</u>

2.y Activos sujetos a restricción

Los activos sujetos a restricción al 31 de marzo de 2008 y 2007, se detallan seguidamente:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Disponibilidades	¢37,376,404,696	¢32,408,473,294
Inversiones en valores y depósitos	8,057,839,688	12,419,042,914
Cartera de créditos	30,183,935,950	10,522,210,446
Cuentas y comisiones por cobrar	0	984,588
Otros activos	370,247,490	221,917,712
Total activos sujetos a restricciones	<u>¢75,988,427,824</u>	<u>¢55,572,628,954</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Al 31 de marzo de 2008 y 2007, los activos con restricción se explican de la siguiente manera:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Encaje legal y préstamos a la Banca Estatal en cumplimiento artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	60,000,228,515	43,168,854,445
Respaldo de operaciones realizadas por medio del sistema de pagos (Mercado Interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como recaudadores y otros depósitos	6,755,787,101	695,476,514
Inversiones cedidas por convenios de recompra	1,152,831,518	565,871,173
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (Nota 3i)	7,684,333,200	9,878,150,100
Garantía gestión de riesgo		
Inversión para operar en mercado bursátil	10,895,000	30,000,000
Depositos cedidos en garantía	384,352,490	1,234,276,722
	<u>¢75,988,427,824</u>	<u>¢55,572,628,954</u>

3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

3.a Posición monetaria en moneda extranjera

La Corporación y subsidiarias utilizan para sus transacciones: colones, dólares estadounidenses, euros y otras monedas. De ahí que para efectos de esta nota se presenta la posición neta en dólares y la posición neta en euros y otras monedas. La misma esta representada en colones según se detalla a continuación:

Activos en dólares (equivalente en colones)	Marzo-2008	Marzo-2007
Disponibilidades	¢57,546,376,787	35,377,586,959
Inversiones en instrumentos financieros	12,836,751,583	48,358,584,493
Cartera de créditos	503,517,533,425	448,841,454,991
Cuentas y comisiones por cobrar	2,172,093,856	4,294,367,533
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
Otros activos	2,123,320,470	1,057,944,349
Total activos dólares	<u>¢578,196,076,121</u>	<u>¢537,929,938,325</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Pasivos en dólares (equivalente en colones)		
Obligaciones con el público	315,530,388,749	293,185,430,969
Otras obligaciones financieras	198,484,121,625	152,809,438,208
Otras cuentas por pagar y provisiones	3,744,991,543	6,311,482,105
Otros pasivos	8,565,633,682	8,073,876,051
Obligaciones subordinadas	605,992,460	1,033,820,000
Obligaciones convertibles a capital		0
Total pasivos dólares	<u>526,931,128,059</u>	<u>461,414,047,333</u>
Posición neta	<u>€51,264,948,062</u>	<u>€76,515,890,992</u>
Activos en Euros (equivalente en colones)		
Disponibilidades	5,682,422,381	2,067,775,931
Inversiones en instrumentos financieros	0	0
Cartera de créditos	1,010,717,258	217,530,589
Total activos Euros	<u>6,693,139,639</u>	<u>2,285,306,520</u>
Pasivos en Euros (equivalente en colones)		
Obligaciones con el público	6,541,637,022	1,530,716,914
Otros pasivos	52,690,976	0
Total pasivos Euros	<u>6,594,327,998</u>	<u>1,530,716,914</u>
Activos en otras monedas extranjeras (equivalente en colones)		
Disponibilidades	<u>22,075,492</u>	<u>87,692,226</u>
Posición neta en euros y otras monedas	<u>€120,887,133</u>	<u>€842,281,832</u>

3.b Disponibilidades

Al 31 de marzo de 2008 y 2007 las disponibilidades se integraban de la siguiente manera:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Efectivo	€9,370,350,006	€5,182,444,496
Banco Central de Costa Rica	39,851,918,772	32,760,133,381
Entidades financieras del país		
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	115,546,350	213,789,034
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas		129,313,195
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	32,880,757,488	11,993,986,506
Otras disponibilidades	8,850,072,093	10,906,556,925
	<u>€91,068,644,709</u>	<u>€61,186,223,537</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Con el propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo y sus equivalentes, se integra de la siguiente manera:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Disponibilidades	¢91,068,644,709	¢61,186,223,538
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidas	15,650,633,159	34,536,505,952
	<u>¢106,719,277,868</u>	<u>¢95,722,729,490</u>

3.c Inversiones en instrumentos financieros

Los valores disponibles para la venta se integraban al corte de la fecha del balance de situación de la siguiente manera:

	País	Marzo 2008	Marzo 2007
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS:			
Certificados emitidos por Bancos privados y publicos con fechas de vencimientos diversos hasta el 15 de diciembre de 2008 y rendimientos en dólares y colones hasta 6.5% para el 2007 y vencimientos del 02 de abril al 15 febrero 2008 y rendimientos hasta 18,86% para el 2007	Costa Rica	1,862,323,733	20,944,989,751
Bonos emitidos por empresas locales con fechas de vencimiento diversas hasta el 21 de junio de 2019 y rendimientos en dólares y colones hasta 4.03%, para el 2007 y vencimientos del 11 de junio 2007 al 21 de junio 2019 y rendimientos hasta 9,389813% para el 2007	Costa Rica	1,465,759,853	1,309,329,282
Fondos de Inversión Inmobiliarios	Costa Rica	230,087,520	241,913,880
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimientos diversos hasta el 13 de junio de 2011 y rendimientos en dólares y colones hasta el 13.98%, para el 2007 y vencimientos del 01 de abril de 2007 al 27 de mayo del 2010 y rendimientos hasta el 18,40% para el 2007	Costa Rica	29,425,746,780	23,256,317,250
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimientos diversos hasta el 7 de diciembre de 2015 y rendimientos en dólares y colones hasta el 13.98% para el 2007 y vencimientos del 04 de abril de 2007 al 26 de agosto de 2014 y rendimientos hasta el 17,9% para el 2007	Costa Rica	7,124,301,083	3,505,199,352

continúa

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

	País	Marzo 2008	Marzo 2007
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR:			
Títulos emitidos por Gobiernos del exterior con vencimientos el 19 de abril de 2007 y rendimientos hasta 9,39813% para el 2007	Estados Unidos	-	18,043,784,509
Bonos emitidos por empresas extranjeras con fechas de vencimiento el 15 de agosto de 2007 y con rendimientos hasta 7,25%	Estados Unidos	-	2,054,696,574
Certificados de inversión en entidades financieras del exterior con vencimientos diversos hasta el 3 de junio de 2008 y rendimientos hasta el 4.20% en el 2007	Bahamas	267,437,784	-
		<u>40,375,656,753</u>	<u>69,356,230,598</u>

	País	Marzo 2008	Marzo 2007
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS:			
Certificados emitidos por Bancos privados y público con vencimiento del 30 de abril de 2005	Costa Rica	-	-
Bonos emitidos por empresas locales con vencimiento al 21 de junio del 2019 y tasas de interés hasta el 4.61% para el 2006	Costa Rica	-	-
Títulos de deuda emitidos por el Banco Central de Costa Rica con vencimiento del 02 al 19 de abril del 2007 y rendimientos hasta 0,016227% para el 2007	Costa Rica	-	1,810,139,500.00
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimientos del 12 de abril al 25 de abril del 2007 y tasa de interés del ,0277007% para el 2007	Costa Rica	-	1,176,243,579.00
		<u>-</u>	<u>2,986,383,079</u>
Productos por cobrar		<u>229,363,736</u>	<u>438,777,860</u>
		<u>¢40,605,020,489</u>	<u>¢72,781,391,537</u>

3.d Cartera de créditos

Detalle de la cartera de crédito por origen:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Cartera de crédito originada por la entidad	¢605,784,466,211	¢515,106,235,430
Productos por cobrar cartera de crédito	¢3,204,337,355	¢3,474,427,428
Estimación para créditos incobrables (Nota 2 t)	(12,091,518,708)	(12,177,211,282)
	<u>¢596,897,284,858</u>	<u>¢506,403,451,577</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los años terminados el 31 de marzo de 2008 y 2007, se muestra a continuación:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Saldo inicial al 1 de enero	¢10,848,242,929	¢10,881,587,615
Estimación cargada a resultados	1,477,706,768	1,323,234,624
Incremento por diferencial cambiario	57,861,743	(10,061,080)
Disminución estimación cargada a resultados	(145,100,628)	
Créditos castigados contra la estimación	(147,192,104)	(17,549,877)
	<u>¢12,091,518,708</u>	<u>¢12,177,211,282</u>

Al 31 de marzo de 2008 y 2007, el gasto por incobrables de Corporación estaba integrado de la siguiente manera:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Gasto por incobrables sobre cartera de crédito y crédito contingente	¢1,477,706,768	¢1,296,957,711
Gasto por incobrables sobre cuentas por cobrar e inversiones	6,459,282	26,276,913
	<u>¢1,484,166,050</u>	<u>¢1,323,234,624</u>

Concentración de la cartera por tipo de garantía

La Administración de la Corporación, tiene como política que antes de otorgar un crédito formalmente y su desembolso, requiere contar con las garantías que ofrecen sus clientes. La cartera de préstamos al 31 de marzo de 2008 y 2007, cuentan con las garantías que se detallan a continuación:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Certificados de inversión	58,193,135,076	41,818,229,586
Cesión de contratos de fideicomiso	122,205,050,719	120,083,995,976
Cobranzas	0	0
Fiduciaria	157,271,127,611	118,009,495,418
Hipotecaria	207,024,786,238	188,934,124,761
Prendaria	53,555,410,231	36,275,377,861
Otras	7,534,956,336	9,985,011,828
	<u>¢605,784,466,211</u>	<u>¢515,106,235,430</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

	Marzo-2008	Marzo-2007
Agricultura y silvicultura	¢37,626,543,252	¢30,458,726,256
Ganadería, caza y pesca	4,803,102,289	4,846,404,989
Industria de manufactura y extracción	78,124,446,190	66,891,346,598
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	3,507,991,812	7,761,258,435
Comercio	126,418,356,894	132,375,760,703
Servicios	65,723,335,690	51,155,275,448
Transporte y comunicaciones	7,243,779,727	10,407,446,098
Vivienda	155,492,632,040	118,974,334,393
Construcción	28,430,270,833	21,650,126,513
Consumo o crédito personal	88,901,937,184	58,606,510,193
Turismo	9,512,070,300	11,979,045,804
	<u>¢605,784,466,211</u>	<u>¢515,106,235,430</u>

Morosidad de la cartera de crédito

	Marzo-2008	Marzo-2007
Al día	¢577,253,166,915	¢492,944,618,926
De 1 a 30 días	13,674,820,783	6,664,358,594
De 31 a 60 días	3,794,235,361	6,005,545,079
De 61 a 90 días	1,835,951,017	3,439,810,403
De 91 a 120 días	126,200,586	180,805,578
De 121 a 180 días	93,068,642	316,439,272
Más de 180 días	59,454,548	231,344,454
Operaciones en cobro judicial	8,947,568,359	5,323,313,124
	<u>¢605,784,466,211</u>	<u>¢515,106,235,430</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico

	Marzo 2008	
	Nº operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	116,471	389,911,891,425
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	89	77,506,664,990
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	29	44,696,373,657
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	55	56,180,932,615
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas	6	37,488,603,524
	<u>116,650</u>	<u>¢605,784,466,211</u>

	Marzo 2007	
	Nº operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	92,740	370,925,487,372
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	244	68,659,490,411
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	91	66,401,931,479
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	7	9,119,326,168
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas		
	<u>93,082</u>	<u>¢515,106,235,430</u>

Monto, número de préstamos sin acumulación de intereses

Del total de la cartera de créditos al 31 de marzo de 2008, existen 11.634 operaciones que no acumulan intereses, por un saldo total de ¢9.226.292.135. Al 31 de marzo de 2007 eran 7.905 operaciones para un monto de ¢6.051.902.428 en esta condición.

Monto y número del total de los préstamos en cobro judicial

Para el 31 de marzo de 2008 se tiene un total de 11.175 operaciones en cobro judicial cuyos principales suman ¢8.947.568.359. Para el 2007 mismo mes la cantidad de operaciones en cobro judicial era de 7.106 cuyos principales ascendían a ¢5.323.313.124.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

3.e Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de marzo de 2008 y 2007 esta integrada de la siguiente manera:

	Marzo 2008	Marzo-2007
Comisiones por cobrar	¢681,840,275	¢622,764,303
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	24,466,420	5,649,977
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	228,673,649	4,102,375
Otras cuentas por cobrar diversas	1,135,701,353	1,393,582,266
	<u>2,070,681,698</u>	<u>2,026,098,921</u>
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(473,919,909)	(517,024,929)
	<u>¢1,596,761,789</u>	<u>¢1,509,073,992</u>

3.f Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Inmuebles, mobiliarios, equipo, neto
Marzo-2008

	Saldo Final			Saldo Final
	31-Dic-07	Adquisiciones	Retiros	31-Mar-08
<u>Activos fijos al costo</u>				
Edificios y Terrenos	449,153,678			449,153,678
Mobiliario y equipo	1,867,331,719	64,476,225	9,782,633	1,941,590,577
Equipo de cómputo	3,621,507,394	448,023,021	-44,237,490	4,025,292,925
Mejoras a la propiedad	0			0
Equipo de transporte (Vehículos)	108,709,158		-7,876,056	100,833,102
Equipo en arrendamiento financiero	0			0
Construcciones y proyectos en proceso	0	0	0	0
Total	6,046,701,949	512,499,246	-42,330,913	6,516,870,282
<u>Depreciación acumuladas</u>				
Edificios	-93,444,799	-5,149,409	0	-98,594,208
Mobiliario y equipo	-826,023,600	-27,904,299	829,448	-853,098,451
Equipo de cómputo	-1,781,984,158	-181,380,690	17,236,731	-1,946,128,117
Mejoras en propiedad arrendada	0			0
Equipo de transporte (Vehículos)	-37,753,197	-5,185,812	4,420,953	-38,518,056
Equipo en arrendamiento financiero	0	0	0	0
Total	-2,739,205,754	-219,620,210	22,487,132	-2,936,338,831
Bienes de Uso - neto	3,307,496,195	292,879,036	-19,843,781	3,580,531,451

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

Marzo-2007

	Saldo Final 31-Dic-06	Adquisiciones	Retiros	Saldo Final 31-Mar-07
<i>Activos fijos al costo</i>				
Edificios y Terrenos	2,726,417,179	10,251,498	-801,606	2,735,867,071
Mobiliario y equipo	1,394,420,608	59,615,436	-37,961,771	1,416,074,273
Equipo de cómputo	2,743,295,374	126,952,618	-36,138,119	2,834,109,873
Mejoras a la propiedad	0	0	0	0
Equipo de transporte (Vehículos)	137,047,108	0	0	137,047,108
Equipo en arrendamiento financiero	0	0	0	0
Construcciones y proyectos en proceso	0	0	0	0
Total	7,001,180,269	196,819,552	-74,901,496	7,123,098,325
<i>Depreciación acumuladas</i>				
Edificios	-441,034,803	-18,784,739	528,136	-459,291,406
Mobiliario y equipo	-651,420,089	-44,545,473	22,374,671	-673,590,891
Equipo de cómputo	-1,573,070,049	-106,027,597	34,915,637	-1,644,182,009
Mejoras en propiedad arrendada	0	0	0	0
Equipo de transporte (Vehículos)	-40,112,772	-3,265,460	0	-43,378,232
Equipo en arrendamiento financiero	0	0	0	0
Total	-2,705,637,713	-172,623,269	57,818,444	-2,820,442,538
Bienes de Uso - neto	4,295,542,556	24,196,283	-17,083,052	4,302,655,787

3.g Otros activos

	Marzo 2008	Marzo-2007
Gastos pagados por anticipado	¢1,424,573,165	¢1,309,058,115
Cargos diferidos	499,856,590	508,073,787
Bienes diversos	2,974,903,459	251,447,452
Operaciones pendientes de imputación	1,525,888,740	110,668,009
Cuentas recíprocas internas	11	609,804
Activos intangibles	702,116,796	1,055,522,025
Plúsvalía comprada, neta	409,552,352	495,773,900
Otros activos	336,386,914	226,859,888
	¢7,873,278,027	¢3,958,012,980

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

3.h Obligaciones con el público

3.h.1 Obligaciones a la vista

	Marzo-2008	Marzo-2007
Cuenta corriente	¢96,217,308,699	¢79,712,358,612
Cuenta de ahorro y debito	62,163,788,854	51,928,701,183
Captaciones y overnigh	1,216,241,078	979,628,570
Cheques certificados	287,008,252	201,839,496
Otras obligaciones a la vista	7,272,268,941	5,759,372,586
	<u>¢167,156,615,826</u>	<u>¢138,581,900,447</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a la vista oscilaban al 31 de marzo de 2008 entre un 0,50% y 11% en colones y entre 0,25 % y 1,75% en dólares (2007: entre un 0,25% y 2,25% en dólares y entre 2,50 % y 11% en colones).

3.h.2 Obligaciones a plazo

	Marzo-2008	Marzo-2007
Persona física	¢124,709,300,265	¢220,267,339,171
Persona jurídica	137,292,572,686	32,639,656,977
	<u>¢262,001,872,951</u>	<u>¢252,906,996,148</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a plazo oscilaban a marzo 2008 entre el 1,90% y 3.51% (2007: 2,30% y 9,60%) en dólares y en colones entre un 1.85% y 3.25% (2007: 7,% y 8,35%).

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a la vista y a plazo por origen, a marzo de 2008 y 2007:

	AÑO 2008	
Obligaciones a la vista y plazo	Monto	No. de clientes
Obligaciones a la vista		
Depósitos del público	¢158,716,725,841	80,585
Depósitos de otros bancos (B) nota 3i	586,791,890	6
Depósitos de entidades estatales		
Depósitos restringidos e inactivos		
Otras obligaciones con el público (A)	7,613,234,683	
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	260,147,568,450	9,206
Depósitos de otros bancos (B)	4,431,849,333	8
Depósitos restringidos e inactivos (C)	2,734,917,293	192
Otras obligaciones con el público	775,891,130	
Total	<u><u>¢435,006,978,620</u></u>	<u><u>89,997</u></u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

AÑO 2007		
Obligaciones a la vista y plazo	Monto	No. de clientes
Obligaciones a la vista		
Depósitos del público	¢131,890,126,876	87,293
Depósitos de otros bancos (B) nota 3i	3,597,378,204	6
Depósitos de entidades estatales		
Depósitos restringidos e inactivos		
Otras obligaciones con el público (A)	6,204,569,188	
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	252,528,816,238	7,273
Depósitos de otros bancos (B)	805,438,607	10
Depósitos restringidos e inactivos (C)	1,108,740,678	115
Otras obligaciones con el público	359,112,016	
Total	¢396,494,181,807	94,697

(A) Están representados principalmente por cheques de gerencia en circulación.

(B) Corresponden a certificados de inversión colocados en otros bancos, los cuales se clasifican dentro del rubro de otras obligaciones financieras.

(C) Están compuestos por los certificados de inversión que garantizan operaciones de crédito.

El detalle de la concentración de obligaciones con el público a la vista y a plazo por montos, al 31 de marzo de 2008 y 2007 es el siguiente:

Marzo 2008		
Rango	Saldo	Clientes
De \$0 a menos de \$5.000	16,849,297,466	77,252
De \$5.000 a menos de \$50.000	80,009,019,016	9,858
De \$50.000 a menos de \$100.000	43,997,229,670	1,313
\$100.000 y más	288,302,940,513	1,568
Total	429,158,486,665	89,991

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Rango	Marzo 2007	
	Saldo	Clientes
De \$0 a menos de \$5.000	12,329,151,440	56,606
De \$5.000 a menos de \$50.000	50,594,934,519	6,047
De \$50.000 a menos de \$100.000	30,805,639,156	859
\$100.000 y más	291,852,329,160	1,132
Total	385,582,054,275	64,644

3.i Obligaciones con entidades

	Marzo-2008	Marzo-2007
Obligaciones con entidades financieras a la vista	¢627,698,479	¢3,597,378,204
Certificados de inversión de entidades financieras	4,431,849,333	805,438,607
Obligaciones con entidades financieras a plazo	179,256,338,179	131,266,430,018
Obligaciones con organismos otras entidades no financier	14,266,807,813	18,642,103,853
Cargos financieros por pagar	2,716,432,362	2,412,920,423
	<u>¢201,299,126,166</u>	<u>¢156,724,271,105</u>

El saldo de obligaciones financieras a plazo al 31 de marzo de 2008 corresponde en su mayoría a obligaciones con bancos corresponsales cuyas tasas oscilan entre el 2.83% y 15,06% en colones (2007: 7.928% y un 17,446%) y en dólares entre el 2,55% y 9.31% (2007:2,55% y 9.31% en dólares), y cuyo plazo varía de tres mes hasta más de cinco años.

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea por un monto de US\$29 millones cuyo único destino de dichos fondos son préstamos hipotecarios residenciales. El Banco debe ceder al B.C.I.E. en garantía 1.2 veces el valor del saldo dicha línea en hipotecas. Al 31 de marzo de 2008 y 2007 el saldo de dicha línea era de US\$13.025.000 y US\$15.925.000, respectivamente.

El International Finance Corporation (I.F.C.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea de crédito en dólares estadounidenses por un monto de US\$40 millones a un plazo de cinco años con garantía de firma solidaria de Corporación, al 31 de marzo de 2008 el saldo es de US\$20.000.000 y al 31 de marzo de 2007 fue de US\$30.000.000.

Los detalles de los vencimientos y revisiones de tasas de las obligaciones con entidades financieras se muestran en la Nota 3u.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

3.j Cuentas por pagar y provisiones

	Marzo-2008	Marzo-2007
Proveedores	¢1,246,309,974	¢853,179,282
Impuestos y otros similares	1,123,525,736	197,615,223
Conape	275,186,055	44,876,637
Cargas sociales y relacionados	756,478,368	348,673,761
Cuentas por pagar diversas	2,385,238,512	1,313,233,212
Provisiones	1,808,863,247	1,901,301,386
Impuesto sobre la renta diferido	488,002,898	334,458,968
	<u>¢8,083,604,791</u>	<u>¢4,993,338,469</u>

3.k Otros pasivos

	Marzo-2008	Marzo-2007
Ingresos diferidos	¢3,869,906,771	¢2,420,714,859
Estimación por deterioro de créditos contingentes	443,857,218	461,142,025
Operaciones pendientes de imputación	10,172,866,218	11,433,448,363
Otros pasivos	9,906,588	5,721,874
	<u>¢14,496,536,795</u>	<u>¢14,321,027,120</u>

3.l Capital social

Al 31 de marzo de 2008 está representado por ¢53.100.207.055, representado por 40.403.457.055 de acciones comunes y nominativas (40.403.457.055 en el 2007) con un valor nominal de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad, e inscritas en el Registro Público y de ¢12.696.750.000 que corresponden a acciones preferentes.

El 16 de julio 2007 el CONASSIF aprobó mediante sesión del 659-2007 la solicitud de incremento de capital por la suma de ¢12.696.750.000 proveniente de la emisión de las acciones preferentes.

Acciones preferentes

Mediante nota REF F30/0/231 recibida el 8 de febrero 2006, el Superintendente General de Valores comunica que se autorizó a Corporación, a realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e intermediarios de una emisión de acciones preferentes Serie A. La emisión de acciones preferentes fue acordado por la Asamblea de Accionistas, por un capital preferente autorizado total de US \$50.000.000, sobre el cual la Junta Directiva

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

autorizó la emisión de \$25.000.000, correspondientes a acciones preferentes perpetuas por un total de 250.000 acciones con un valor nominal de \$100 cada una. Esta emisión se colocó en mayo de 2006. Las características de las acciones son las siguientes:

- Dividendos: siempre que éstos sean declarados, las acciones devengan dividendos no acumulativos equivalentes a la tasa Libor, más un diferencial de entre el 3% a 3.5%, con una tasa mínima y una máxima.
- El plazo de las acciones son perpetuas
- Redención anticipada: La Corporación podrá redimir en forma anticipada las acciones, ya sea total o parcialmente, a partir de octubre 2008, a su entera discreción.
- Derecho a voto: Los accionistas preferentes tienen derecho a voto en las asambleas especiales y en las asambleas generales extraordinarias.

3.m Reservas patrimoniales

De acuerdo con el Código de Comercio, la Corporación debe realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del período, determinada en un 5%; sin embargo, debido a que la Corporación debe consolidar sus estados financieros con sus subsidiarias, debe contabilizar el monto mayor entre el 5% de sus utilidades o la sumatoria de la reserva legal contabilizada por cada subsidiaria. Dicha obligación cesa cuando la reserva alcance el 20% del capital social. A la fecha del estado financiero consolidado esta reserva es de ¢5.671.099.819 y para el mismo mes del año anterior de ¢5.176.827.971.

3.n Resultados acumulados de ejercicios anteriores

La Asamblea de Accionistas en el 2007 declaró dividendos para accionistas comunes por ¢3.500.000.000, a cancelar por trimestres, siendo el primer pago cancelado en el mes de abril 2008 (¢875.000.000 para marzo de 2007) y para accionistas preferentes fueron cancelados para el mes de marzo 2008 ¢240.067.827 (¢271.626.250 cancelados en marzo de 2007).

Las utilidades acumuladas a 31 de marzo de 2008 ascienden a ¢20.850.340.135 (¢16.742.077.983 en el 2007).

3.ñ Utilidades por acción

Al 31 de marzo de 2008, la utilidad neta por acción, fue de ¢0,0651 (2007: de ¢0,0604). Esta se calculó dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el número promedio de acciones comunes en circulación en cada uno de los años.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

3.o Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

	Marzo-2008	Marzo-2007
Valores Banco Central de Costa Rica	¢369,124,960	¢238,150,442
Valores Gobierno Central	82,096,014	184,863,747
Valores de Bancos Comerciales del Estado	7,617,810	188,668,618
Descuento en valores del BCCR, valores públicos y otros	23,479,893	250,116,052
Valores con Pacto de Reventa	10,925,059	53,031,244
Valores en entidades financieras	22,923,895	257,802,770
	<u>¢516,167,632</u>	<u>¢1,172,632,873</u>

3.p Ingresos financieros por cartera de créditos

	Marzo-2008	Marzo-2007
Cartera de crédito	¢12,372,636,064	¢12,380,086,839
Créditos vencidos y cobro judicial	18,347,326	11,880,971
Tarjetas de crédito	1,638,564,553	1,385,160,996
por otras cuentas y productos por cobrar	0	0
Cartas de crédito	85,145,681	113,769,617
Por otros ingresos de cartera	110,402,103	10,013,567
	<u>¢14,225,095,727</u>	<u>¢13,900,911,991</u>

3.q Gastos financieros

	Marzo-2008	Marzo-2007
Captación, cuenta corriente, ahorro y sobregiro	¢4,477,339,236	¢5,467,794,429
Recompra	9,229,725	54,946,517
Obligaciones con entidades financieras	2,267,221,580	1,994,596,609
Obligaciones con organismos	233,753,935	381,567,602
Obligaciones subordinadas	13,942,935	24,061,584
Pérdidas por instrumentos financieros	3,636,187	5,557,843
Pérdidas por diferencias de cambio	3,204,041,768	773,404,336
Otros cargos financieros	15,157,858	51,957,798
	<u>¢10,224,323,225</u>	<u>¢8,753,886,718</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

3.r Comisiones por servicios

Las comisiones por servicios para los periodos terminados al 31 de marzo se detallan de la siguiente manera:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Comisiones por giros y transferencias	¢251,565,992	218,168,892
Comisiones por comercio exterior	11,668,295	9,986,196
Comisiones por certificación de cheques	2,130,445	1,697,978
Comisiones por fideicomisos	25,551,700	11,560,267
Comisiones por tarjetas de crédito	1,113,070,140	749,528,498
Comisiones por servicios bursátiles	392,820,785	292,711,774
Por Administración fondos de inversión	191,673,469	161,786,709
Comisiones por colocación de seguros	355,985,645	249,436,843
Otras comisiones	738,927,236	800,831,718
	<u>¢3,083,393,705</u>	<u>¢2,495,708,874</u>

3.s Gastos administrativos

Los gastos administrativos y generales se detallan de la siguiente manera al final de los periodos mencionados:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Gastos de personal	¢3,736,841,025	¢3,098,772,543
Gastos por servicios externos	583,602,908	525,148,764
Gastos de movilidad y comunicaciones	387,230,334	295,340,920
Gastos de infraestructura	1,312,428,043	823,448,648
Gastos generales	1,138,361,775	842,290,488
	<u>¢7,158,464,085</u>	<u>¢5,585,001,363</u>

3.t Otras concentraciones de activos y pasivos

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación al 31 de marzo de 2008 y 2007 se detalla a continuación:

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Activos	Marzo-2008	Marzo-2007
América Central	707,414,058,821	611,553,566,293
Caribe	266,321,880	2,964,830,177
Norte América	29,906,404,672	35,947,316,746
Otros	4,545,866,716	1,929,703,560
	742,132,652,089	652,395,416,776
Pasivos		
América Central	581,071,810,778	477,060,990,984
Caribe	0	7,029,838,067
Norte América	71,064,023,665	79,553,721,474
Europa	5,453,297,872	7,673,450,048
América del Sur	115,418,075	1,875,595,302
Otros	702,312,022	517,915,044
	658,406,862,412	573,711,510,919

3.u Riesgo de liquidez y mercado

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

Por su naturaleza, las actividades de la Corporación están principalmente relacionadas con el uso de los instrumentos financieros. La Corporación acepta depósitos de sus clientes tanto a tasas fijas como variables por vencimientos diversos y busca ganar intereses por encima del margen promedio invirtiendo estos fondos en activos de alta calidad. La Corporación busca incrementar estos márgenes consolidando fondos a corto plazo y prestando a períodos más largos a tasas más altas mientras mantiene liquidez para cumplir con todos los reclamos que podrían surgir.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de la Corporación. Incluye tanto el riesgo de no poder fondear los activos a las diferentes fechas así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado. La Corporación tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas captación a plazo, líneas de crédito, entre otras. Corporación y las subsidiarias continuamente monitorean las necesidades de recursos. Adicionalmente mantienen activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez.

Al 31 de marzo de 2008 y 2007, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación se detallan en anexo (en miles de colones).

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

Al 31 de Marzo 2008

	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas mas 30 días	Total
Activos:									
Moneda Nacional									
Disponibilidades	€10,821,732	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€10,821,732
Cuenta encaje legal BCCR	€9,192,473	€1,811,529	€1,319,728	€656,120	€3,001,276	€960,758	€4,435	€0	€16,946,319
Inversiones	0	13,069,918	3,001	94,970	9,123,812	4,075,637	1,252,017	0	€27,619,354
Cartera de créditos	0	11,378,734	2,425,084	2,671,623	6,244,201	7,614,516	63,806,343	6,874,257	€101,014,758
Total recuperación de activos	€20,014,205	€26,260,181	€3,747,813	€3,422,713	€18,369,289	€12,650,911	€65,062,795	€6,874,257	€156,402,164
Pasivos:									
Obligaciones con el público	62,164,639	12,649,972	8,652,752	4,301,826	19,677,763	6,273,424	29,078	0	€113,749,454
Obligaciones con entidades financieras	237,932	1,023,347	38,388	52,500	116,236	993,638	494,945	0	€2,956,986
Cargos por pagar	39,400	258,889	135,357	86,522	131,123	95,211	21	0	€746,524
Total vencimiento de pasivos	€62,441,971	€13,932,208	€8,826,497	€4,440,848	€19,925,122	€7,362,273	€524,044	€0	€117,452,963
Desface en moneda Nacional	(€42,427,766)	€12,327,973	(€5,078,684)	(€1,018,135)	(€1,555,834)	€5,288,638	€64,538,751	€6,874,257	€38,949,200

Moneda extranjera
(expresado en colones)

	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas mas 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	€40,394,995	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€40,394,995
Cuenta encaje legal BCCR	€18,800,741	€758,355	€512,860	€576,455	€1,122,771	€1,086,075	€48,342	€0	€22,905,599
Inversiones	548,268	3,133,994	108,221	142,956	160,865	113,110	8,778,252	0	€12,985,666
Cartera de créditos	0	53,698,128	22,973,269	21,947,186	62,613,501	49,940,469	286,992,506	9,808,987	€507,974,046
Total recuperación de activos	€59,744,003	€57,590,477	€23,594,350	€22,666,597	€63,897,137	€51,139,654	€295,819,100	€9,808,987	€884,260,305
Pasivos:									
Obligaciones con el público	104,991,923	27,392,305	17,999,366	17,539,299	47,305,837	72,868,116	28,141,981	0	€316,238,827
Obligaciones con entidades financieras	389,767	27,242,256	21,514,947	24,754,463	65,352,261	42,847,538	11,843,652	0	€193,944,884
Cargos por pagar	18,839	1,753,300	973,508	781,513	1,520,566	567,057	304,414	0	€5,919,197
Total vencimiento de pasivos	€105,400,529	€56,387,861	€40,487,821	€43,075,275	€114,178,664	€116,282,711	€40,290,047	€0	€516,102,908
Desface en moneda Extranjera	(€45,656,525)	€1,202,616	(€16,893,471)	(€20,408,678)	(€50,281,527)	(€65,143,057)	€255,529,053	€9,808,987	€68,157,397
Desface Total	(€88,084,291)	€13,530,588	(€21,972,155)	(€21,426,813)	(€51,837,361)	(€59,854,419)	€320,067,804	€16,683,244	€107,106,597

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

Al 31 de Marzo 2007

	A la vista	De 1 a 30 Dias	De 31 a 60 Dias	De 61 a 90 Dias	De 91 a 180 Dias	De 181 a 365 Dias	Mas de 365 Dias	Vencidas mas 30 dias	Total
Activos:									
Moneda Nacional									
Disponibilidades	€14,924,746	€1,013,516	€1,566,983	€1,114,085	€2,946,120	€1,776,943	€310,776	€0	€23,653,169
Inversiones	0	8,504,711	541,813	1,575,121	5,617,218	6,314,528	1,568,510	0	€24,121,901
Cartera de créditos	0	4,139,435	2,623,567	1,756,383	5,157,247	7,127,611	41,394,592	4,484,379	€66,683,214
Total recuperación de activos	€14,924,746	€13,657,662	€4,732,363	€4,445,589	€13,720,585	€15,219,082	€43,273,878	€4,484,379	€114,458,285
Pasivos:									
Obligaciones con el público	39,443,644	6,726,823	10,400,255	7,394,311	19,553,747	11,763,778	2,062,659	0	€97,345,217
Obligaciones con entidades financieras	12,654	18,998	234,573	67,774	276,954	145,555	745,404	0	€1,501,912
Cargos por pagar	0	442,886	339,612	250,501	395,798	208,076	96	0	€1,636,969
Total vencimiento de pasivos	€39,456,298	€7,188,707	€10,974,440	€7,712,586	€20,226,499	€12,117,409	€2,808,159	€0	€100,484,098
Desfase en moneda Nacional	(€24,531,552)	€6,468,955	(€6,242,077)	(€3,266,997)	(€6,505,914)	€3,101,674	€40,465,719	€4,484,379	€13,974,187

Moneda extranjera
31 de marzo de 2007
(expresado en colones)

	A la vista	De 1 a 30 Dias	De 31 a 60 Dias	De 61 a 90 Dias	De 91 a 180 Dias	De 181 a 365 Dias	Mas de 365 Dias	Vencidas mas 30 dias	Total
Activos:									
Disponibilidades	€14,924,746	€1,013,516	€1,566,983	€1,114,085	€2,946,120	€1,776,943	€310,776	€0	€23,653,169
Inversiones	0	8,504,711	541,813	1,575,121	5,617,218	6,314,528	1,568,510	0	€24,121,901
Cartera de créditos	0	4,139,435	2,623,567	1,756,383	5,157,247	7,127,611	41,394,592	4,484,379	€66,683,214
Total recuperación de activos	€14,924,746	€13,657,662	€4,732,363	€4,445,589	€13,720,585	€15,219,082	€43,273,878	€4,484,379	€114,458,285
Pasivos:									
Obligaciones con el público	39,443,644	6,726,823	10,400,255	7,394,311	19,553,747	11,763,778	2,062,659	0	€97,345,217
Obligaciones con entidades financieras	12,654	18,998	234,573	67,774	276,954	145,555	745,404	0	€1,501,912
Cargos por pagar	0	442,886	339,612	250,501	395,798	208,076	96	0	€1,636,969
Total vencimiento de pasivos	€39,456,298	€7,188,707	€10,974,440	€7,712,586	€20,226,499	€12,117,409	€2,808,159	€0	€100,484,098
Desfase en moneda Extranjera	(€24,531,552)	€6,468,955	(€6,242,077)	(€3,266,997)	(€6,505,914)	€3,101,674	€40,465,719	€4,484,379	€13,974,187
Desfase Total	(€94,084,817)	€35,236,167	(€2,384,326)	€4,264,266	(€77,224,286)	(€27,876,903)	€252,936,690	€8,318,163	€99,184,953

La gerencia de la Corporación ha establecido políticas para controlar los plazos de vencimiento, y la determinación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Al 31 de marzo de 2008 y 2007, la cobertura total de los activos sobre los pasivos es adecuada. Los vencimientos hasta un año plazo están influenciados principalmente por el vencimiento de los saldos a la vista y los certificados de depósito a plazo.

De acuerdo con los estudios de volatilidad de los saldos a la vista realizados por la Corporación y el porcentaje de renovación histórica de los certificados, estos saldos muestran un grado de permanencia debido a su renovación que permite, conforme a las políticas internas, los desfases transitorios controlados.

Riesgo de tasas de interés

Corporación está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La mayoría de los activos y pasivos que generan interés se revisan cada seis meses, según políticas internas. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

Adicionalmente, el Grupo tiene acceso a los mercados internacionales para contratar coberturas ante el riesgo de variaciones en las tasas de interés en dólares y así otorgar facilidades a sus clientes según sus necesidades en tasas fijas y/o variables.

En anexo se presenta las exposiciones de la compañía a los riesgos de las tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados por fechas de revisión o sus fechas de vencimiento, la que ocurra primero, en miles de colones al 31 de marzo de 2008 y 2007.

Marzo-2008								
Moneda nacional	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	€ 13,077,064	€ 133,287	€ 9,123,812	€ 4,075,437	€ 779,467	€ 430,289	€ -	€ 27,619,355
Cartera de créditos	45,315,591	22,123,491	1,313,506	2,304,700	4,954,642	16,769,894	8,232,934	92,781,824
Total recuperación activos	58,392,655	22,256,778	10,437,318	6,380,137	5,734,109	17,200,183	8,232,934	120,401,179
Pasivos:								
Obligaciones con el público	11,762,425	13,171,660	19,808,225	6,367,787	3,344	-	62,636,013	51,113,441
Obligaciones con entidades financieras	1,055,310	771,195	55,662	897,768	-	-	920,846	2,779,935
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	12,817,735	13,942,855	19,863,887	7,265,555	3,344	-	63,556,859	53,893,376
Diferencia en moneda nacional	€ 45,574,920	€ 8,313,923	€ (9,426,570)	€ (885,418)	€ 5,730,765	€ 17,200,183	€ (55,323,925)	€ 66,507,803
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	€ 3,992,086	€ 6,491,930	€ 160,865	€ 113,110	€ 474,824	€ 1,727,923	€ 24,926	€ 12,985,665
Cartera de créditos	142,604,878	178,724,154	26,595,731	23,458,565	3,681,332	115,229,705	17,679,681	490,294,365
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	146,596,964	185,216,084	26,756,596	23,571,675	4,156,156	116,957,628	17,704,607	503,280,030
Pasivos:								
Obligaciones con el público	27,157,226	36,156,215	48,192,991	73,359,461	28,179,025	68,546	103,125,363	213,113,464
Obligaciones con entidades financieras	32,072,563	51,560,118	73,083,650	35,142,734	4,357,705	-	3,647,311	196,216,770
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	59,229,789	87,716,333	121,276,641	108,502,195	32,536,730	68,546	106,772,674	409,330,234
Diferencia en moneda extranjera	€ 87,367,175	€ 97,499,751	€ (94,520,045)	€ (84,930,520)	€ (28,380,574)	€ 116,889,082	€ (89,068,067)	€ 93,949,795
Diferencia total	€ 132,942,095	€ 105,813,674	€ (103,946,615)	€ (85,815,938)	€ (22,649,809)	€ 134,089,266	€ (144,391,992)	€ 160,457,599

Marzo-2007								
Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	€ 8,504,710	€ 2,116,934	€ 5,617,218	€ 6,314,528	€ 1,071,100	€ 497,411	€ -	€ 24,121,901
Cartera de créditos	41,283,974	12,241,314	259,361	342,130	1,269,695	11,103,723	183,016	66,500,197
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	49,788,684	14,358,248	5,876,579	6,656,658	2,340,795	11,601,134	183,016	90,622,098
Pasivos:								
Obligaciones con el público	7,122,390	18,378,530	19,941,739	11,971,854	2,062,755	-	39,490,337	59,477,268
Obligaciones con entidades financieras	19,625	1,272,233	211,983	-	-	-	12,654	1,503,841
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	7,142,015	19,650,763	20,153,722	11,971,854	2,062,755	-	39,502,991	60,981,109
Diferencia en moneda nacional	€ 42,646,669	€ (5,292,515)	€ (14,277,143)	€ (5,315,195)	€ 278,040	€ 11,601,134	€ (39,319,975)	€ 29,640,990
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	€ 25,408,906	€ 7,521,904	€ 2,218,138	€ 4,162,092	€ 1,279,201	€ 8,069,249	€ -	€ 48,659,490
Cartera de créditos	164,349,262	200,463,262	20,383,074	6,237,544	19,113,954	37,260,022	4,090,332	447,807,118
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	189,758,168	207,985,166	22,601,212	10,399,636	20,393,155	45,329,271	4,090,332	496,466,608
Pasivos:								
Obligaciones con el público	8,958,076	12,105,722	59,644,854	63,199,269	42,150,921	11,806,116	99,777,734	197,864,958
Obligaciones con entidades financieras	18,384,772	60,441,868	59,664,123	9,281,049	961,738	119,135	6,355,502	148,852,685
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	27,342,848	72,547,590	119,308,977	72,480,318	43,112,659	11,925,251	106,133,236	346,717,643
Diferencia en moneda extranjera	€ 162,415,320	€ 135,437,576	€ (96,707,765)	€ (62,080,682)	€ (22,719,504)	€ 33,404,020	€ (102,042,904)	€ 149,748,965
Diferencia total	€ 205,061,989	€ 130,145,061	€ (110,984,908)	€ (67,395,878)	€ (22,441,464)	€ 45,005,154	€ (141,362,879)	€ 179,389,955

3.v Riesgo de crédito

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

La Corporación está expuesta al riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. La Corporación estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación a un prestatario, o grupos de prestatarios y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos se controlan sobre una base revolutiva y están sujetos a una revisión de periodicidad anual o superior. Los límites sobre el nivel de riesgo de crédito por producto se aprueban por las instancias autorizadas por la Junta Directiva.

La exposición para riesgo de crédito se administra mediante el análisis regular de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con las obligaciones de repago de capital e intereses y cambiando estos límites donde sea apropiado. La exposición de riesgo de crédito se administra también obteniendo garantías personales, corporativas y colaterales.

3.w Riesgo cambiario

La Corporación mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja, en apego con las regulaciones como se indica en la nota de moneda extranjera. La Administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, los cuales son monitoreados diariamente. En la Nota 3a se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta en cada moneda al 31 de marzo de 2008 y 2007.

3.x Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula de acuerdo con las disposiciones fiscales y con base en la utilidad según los libros de las compañías individuales y no en forma consolidada. La provisión para impuesto sobre la renta por los años que finalizaron 31 de marzo de 2008 y 2007 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido al efecto de las partidas consideradas como ingresos no gravables y gastos no deducibles, según la legislación tributaria. El gasto por impuesto sobre renta corriente para marzo 2008 es de ¢355.711.541 (¢323.631.614 en el 2007).

Las declaraciones del impuesto de renta de los tres últimos períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Compañía y sus subsidiarias mantienen la contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

Al 31 de marzo de 2008 existen contingencias fiscales de algunas subsidiarias en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢10.358.912,04 más los intereses correspondientes, que provienen de periodos anteriores. De dicho monto ¢9.469.665.281 corresponden a los traslados de cargos y proceso sancionatorio seguido por la Administración Tributaria a la mayoría de los Bancos de Sistema Bancario Nacional, por la determinación del impuesto a las utilidades por el período comprendido entre los años 1999 a 2005.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

La Corporación, basado en el criterio de su asesor fiscal, considera que existen posibilidades de lograr resultados favorables en estos procesos, por lo que no procedió a reconocer en sus estados financieros provisión alguna para cubrir eventuales pérdidas en la resolución de estos procesos.

Consecuentemente, Corporación HSBC (Costa Rica) S.A. y Subsidiarias mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

4. Notas sobre partidas fuera de balance

Dentro del giro normal del negocio, para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, la Corporación mantiene instrumentos financieros fuera del balance. Al revisar los términos de la exposición máxima, estos instrumentos pueden involucrar, en grados variables, el riesgo de crédito en exceso al monto reconocido en el balance de situación, pero dentro de los lineamientos de la exposición de riesgo de crédito de la Corporación. El riesgo de crédito se define como la posibilidad de incurrir en pérdida debido a que las otras partes del instrumento financiero pueden incumplir los términos del contrato. La Corporación controla el riesgo de crédito de estos instrumentos estableciendo aprobaciones de crédito y diversos procedimientos de verificación.

La exposición máxima de la Corporación para una pérdida de crédito bajo estos instrumentos financieros está representada por la cantidad contractual o valor nacional de esos instrumentos, el cual al 31 de marzo de 2008 y 2007 se muestra como sigue:

4.a Fianzas, Avals y Garantías

Cartas de crédito

Al 31 de marzo de 2008 existían compromisos por cartas de crédito por un monto de ¢3.956.197.174 (¢4.774.883.302 en el 2007).

Otros

De acuerdo con el artículo número 142 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Corporación responderá subsidiaria e ilimitadamente por el cumplimiento de las obligaciones a cargo de cada una de las entidades integrantes del grupo financiero, incluso por las obligaciones contraídas con anterioridad a la integración del grupo. Al 31 de marzo de 2008 la Corporación ha avalado líneas de crédito a favor de compañías relacionadas por \$55.000.000 (\$72.000.000 en el 2007).

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

Cuentas contingentes deudoras

El detalle de las cuentas contingentes deudoras de Corporación al 31 de marzo de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Garantías otorgadas	¢40,495,038,612	¢71,267,959,616
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	¢2,200,131,679	¢1,305,755,005
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	¢1,756,065,494	¢3,469,128,297
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	¢546,463,588	¢571,420,553
Otras contingencias no crediticias	96,844,574,644	78,813,938,149
	<u>¢141,842,274,017</u>	<u>¢155,428,201,620</u>

Otras cuentas de orden deudoras

El detalle de otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras de Corporación al 31 de marzo de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Garantías prendarias y valores	2,728,886,037,304	2,176,732,478,697
Titulos de recompra	37,200,487,205	63,945,417,297
Créditos y otras cuentas castigadas	7,592,992,235	5,116,182,357
Productos en suspenso	79,099,392	130,524,131
Cobranzas de Importación	15,955,822,976	9,344,296,142
Cobranzas de exportación	676,294,566	747,765,692
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	77,819,842,481	66,668,586,775
Líneas de crédito obtenidas pendientes de desembolsar	27,385,988,298	35,103,252,480
Cartas de crédito avisadas	42,963,854,376	4,569,612,118
Otras cuentas de registro varias	92,231,542,744	136,125,088,472
	<u>¢3,030,791,961,577</u>	<u>¢2,498,483,204,160</u>

El detalle de otras cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras de Corporación al 31 de marzo de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Marzo-2008	Marzo-2007
Cheques de viajero y comisiones de confianza	¢118,850,178	¢155,949,690
Fondos administrados (ver nota 4d)	48,952,061,839	46,956,846,377
Fondos administrados por operadora	88,278,315,292	83,996,053,375
Otros bienes y valores en custodia	98,541,338	
	<u>¢137,447,768,647</u>	<u>¢131,108,849,442</u>

4.b Fideicomisos y comisiones de confianza

Principalmente, la subsidiaria Banco proporciona servicios de fideicomisos de garantía y administración a terceros, lo que involucra decisiones de compra y venta sobre distintos tipos

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

de instrumentos financieros. Esos activos que se mantienen bajo tutela fiduciaria no son incluidos como parte de los estados financieros del Banco ni de la Corporación. El Banco es solidariamente responsable por los recursos que administra en los fideicomisos. A continuación la naturaleza de los fideicomisos administrados:

Fideicomisos de garantía y emisión

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega la propiedad de bienes que sirven de garantía sobre el cumplimiento de obligaciones a su cargo o a cargo de terceros. Las subsidiarias Banco y Fiduciaria mantenían como fiduciario trece fideicomisos para el 2008 y dos para el 2007.

Fideicomisos de administración

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega al fiduciario bienes para que este último los administre, custodie o emplee según lo indica el contrato suscrito. Al 31 de marzo de 2008, se mantenía doce fideicomisos bajo esta modalidad (2007:diecisiete).

Un resumen en los cuales se encuentra invertido el patrimonio fideicometido se presenta a continuación:

		Marzo-2008	Marzo-2007
Activo:			
Disponibilidades e inversiones en valores	¢	4,905,045,769	2,419,524,823
Cuentas y productos por cobrar			157,159,907
Bienes realizables		804,345,268	804,345,269
Otros activos		4,263,229,927	106,100,001
Total activos		<u>9,972,620,964</u>	<u>3,487,130,000</u>
Pasivo:			
Obligaciones con entidades financieras		3,337,618,434	2,838,455,282
Otras cuentas por pagar y provisiones		439,792,886	2,123,912,928
Otros pasivos		295,051,837	79,815,556
Total pasivos		<u>4,072,463,157</u>	<u>5,042,183,766</u>
Neto	¢	<u>5,900,157,807</u>	<u>¢ (1,555,053,766)</u>

4.c Operaciones bursátiles

En estas operaciones, Valores es contingentemente responsable por el saldo descubierto que se presente al liquidar un título de operación, cuyo monto sea inferior al monto por pagar al respectivo comprador.

Los títulos que respaldan las operaciones de recompra y a plazo, se mantienen en custodia en la CEVAL o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL, mantiene convenios de custodia.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2008 y 2007

	Marzo 2008							
	1 mes		1 a 3 meses		3 a 6 meses		Más de 6 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia								
Compras	¢ 775,891,130		¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	¢ 9,162,007,062	16,106,541,417.91	¢ 450,394,088	1,708,941,564.28	¢ 85,997,188	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	(19,296,931,311)	(41,574,793.95)	(1,525,409,876)	(3,102,365.05)	(86,798,069)	-	-	-
	<u>¢(9,359,033,119)</u>	<u>¢ 16,064,966,624</u>	<u>¢(1,075,015,789)</u>	<u>¢ 1,705,839,199</u>	<u>¢ (800,882)</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>
	Marzo 2007							
	1 mes		1 a 3 meses		3 a 6 meses		Más de 6 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia	¢ -	¢ 359,112,016	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Compras	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas								
Recompras por cuenta de terceros	¢ 4,273,036,892	¢ 8,926,905,165	¢ 653,912,806	¢ 3,297,346,497	¢ -	¢ 144,072,783	¢ -	¢ -
Compras	(11,259,487,527)	(13,217,365,387)	(1,076,332,395)	(3,695,948,887)	-	(4,634,930)	-	-
Ventas	<u>¢(6,986,450,635)</u>	<u>¢ (3,931,348,207)</u>	<u>¢ (422,419,589)</u>	<u>¢ (398,602,389)</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 139,437,853</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>

4.d Contratos de Administración de Fondos de Inversión

La Corporación mantiene a través de su subsidiaria SFI, bajo su administración nueve fondos de inversión activos que se negocian por medio de Contratos de Inversión y Custodia de Valores, y son regulados por la Superintendencia General de Valores. Al 31 de marzo de 2008 y 2007, se mantienen registrados en cuentas de orden, un resumen del activo neto se detalla a continuación:

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

FONDO EN COLONES	Marzo-2008	Marzo-2007
Crecimiento Mixto Colones No Diversificado HSBC	1,745,042,903	¢1,694,954,005
Del Mercado de Dinero Mixto Colones No Diversificado HSBC	7,963,736,221	5,269,911,479
Del mercado de Dinero Publico Colones No Diversificado HSBC	5,617,467,407	4,359,776,088
Ingreso Publico Colones No Diversificado HSBC	4,316,225,009	5,515,352,146
Annual Colones No Diversificado HSBC	960,676,952	1,104,888,628
Largo Plazo No Diversificado HSBC	1,115,877,084	2,672,399,707
TOTAL	¢21,719,025,576	¢20,617,282,052
FONDO EN DOLARES (COLONIZADO)		
Crecimiento Soberano Local e Internacional Dolares No Diversificado	¢18,590,625,113	¢15,528,995,343
Del mercado de Dinero Mixto Dolares No Diversificado HSBC	¢5,955,599,384	9,263,963,867
Megafondo Global Diversificado HSBC	¢2,686,811,764	1,546,605,115
TOTAL	¢27,233,036,262	¢26,339,564,325
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	¢48,952,061,839	¢46,956,846,377

Al 31 de marzo de 2007 los títulos valores que respaldan las inversiones en los fondos se encuentran depositados en custodia de la Ceval, para el 31 de marzo de 2008, estos se encuentran en custodia de la subsidiaria Banco HSBC (Costa Rica) S.A.

Estos fondos son invertidos de acuerdo con las políticas establecidas en el prospecto de cada fondo y se encuentran debidamente separados e individualizados del activo consolidado. Tales montos no figuran dentro de los estados financieros consolidados.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

4.e Contratos de administración de fondos de pensiones complementarias

Al 31 de marzo de 2008 y 2007, IBP Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. había suscrito planes de pensiones complementarias administrados en colones y dólares, con un activo neto que se detalla adelante, de acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador número 7983, la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias núm. 7523 y las disposiciones de la SUPEN.

Todos estos recursos se encuentran debidamente separados e individualizados del patrimonio consolidado, consecuentemente, no figuran dentro de los estados financieros consolidados de la Operadora ni de Corporación.

Un detalle de la partición proporcional de los activos netos de los fondos de pensiones es el siguiente:

FONDOS EN COLONES	Marzo-2008	Marzo-2007
Fondo de Capitalización Laboral	¢7,648,612,511	¢7,985,652,690
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementar	¢42,527,779,107	¢25,555,267,305
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementari	¢14,393,622,904	¢19,587,975,389
Total en colones	<u>¢64,570,014,522</u>	<u>¢53,128,895,384</u>

FONDOS EN DOLARES (COLONIZADOS)	Marzo-2008	Marzo-2007
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementari	¢23,708,300,771	¢15,664,890,102
Total en dólares	<u>¢23,708,300,771</u>	<u>¢15,664,890,102</u>
TOTAL	<u>¢88,278,315,292</u>	<u>¢68,793,785,486</u>

Los títulos valores que respaldan las inversiones en los fondos se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores S.A. (CEVAL), a marzo 2007, para el 31 de marzo 2008, estos títulos se encuentran custodiados en la subsidiaria Banco HSBC (Costa Rica) S.A., excepto las inversiones de fondos de inversión y operaciones de recompra. Adicionalmente, los rendimientos son aplicados en forma diaria a las cuentas de los afiliados.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

5. Indicadores de rentabilidad

	Marzo-2008	Marzo-2007
Retorno sobre activo (ROA)	1.89%	1.59%
Retorno sobre capital (ROE)	16.74%	13.04%
Relación de endeudamiento y recursos propios	7.73	7.18%
Margen financiero	6.02%	5.43%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	86.42%	88.35%

6. Hechos relevantes y subsecuentes

6.a Adquisición y fusión entre las subsidiarias del Grupo

Banco Bancrecen, S. A., Puesto de Bolsa Bancrecen Valores, S. A. y Seguros Bancrecen, S. A.

En el año 2002 se firmó el contrato de compraventa de acciones, como parte de la negociación de compra se establecieron dos garantías por contingencias por un monto total de \$1.461.052. Esa suma se depositó en dos fideicomisos de garantía y administración de fondos, los cuales han sido liberados de conformidad con los términos y condiciones que se establecen en cada uno de los contratos de fideicomiso. Al 31 de marzo de 2008 la garantía respectiva ya había sido cancelada, para el 2007 tiene una garantía de \$477,991.

6.b Cifras de marzo 2007

Algunas cifras de marzo 2007 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2008, según se explica a continuación:

- a) El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 7 del acta de la Sesión 659-2007 del 16 de julio del 2007, comunicó mediante la nota C.N.S. 653-07 del 23 de julio del 2007, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:
 - A partir del último trimestre que cierre al 31 de diciembre de 2007, el ingreso por diferencial cambiario se presenta en la sección de ingresos financieros y el gasto por diferencial cambiario se presenta en la sección de gastos financieros. En los estados financieros de marzo de 2007, estas cuentas se presentaban neteadas según fuera el monto mayor, ya sea como ingreso o gasto neto.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

- Por el año terminado el 31 de marzo de 2008, la cuenta de amortización de activos intangibles se presenta como parte de los gastos de administración, para el primer trimestre del 2007, al 31 de marzo, esta se presentó como parte de los gastos de operación.
- b) Para los estados financieros de marzo 2008, las cuentas de productos por cobrar y los productos por pagar se presentan según la cuenta contable principal disponibilidades, préstamos, inversiones, obligaciones con el público o a plazo para el 2007 estas se contabilizaban dentro de otros activos.
- c) La resultante del ajuste de conversión para expresar los estados financieros a colones ha sido incluida en el patrimonio mientras que para el marzo 2007 esta partida formaba parte de un renglón por separado del estado de resultados. Ver nota 2c
- d) Asimismo, como las cuentas de orden, cuentas de activo o pasivo han modificado su presentación con respecto al estado financiero de marzo 2007, bajo la actual presentación referida en la nota 2a, del convertidor.

7. Otros hechos requeridos

7.a Regulación del Grupo Financiero

Corporación HSBC (Costa Rica) S.A. y subsidiarias se encuentra supervisada por la SUGEF; el Banco HSBC (Costa Rica) S.A. está registrado en el Banco Central de Costa Rica, por lo que está sujeto a la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y a la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y es fiscalizado por la SUGEF. IBP Operadora de Pensiones Complementarias. está sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias número 7523 y sus reglamentos, y en la Ley de Protección al Trabajador número 7983, y es fiscalizada por la SUPEN. El Puesto de Bolsa y la Sociedad de Fondos de Inversión son fiscalizados por la SUGEVAL. CABEX está registrado en las Islas Grand Caymán y se encuentra regulado por la Autoridad Monetaria de Islas Grand Caymán.

7.b Operaciones en la offshore

En el mes de juli 2007, el Banco Central de Costa Rica solicitó los planes de acción de los grupos financieros para el cese de funcionamiento de la banca offshore, sin perturbar el sistema financiero nacional. El intento de eliminar las entidades offshore que obstruyen la vigilancia eficaz de grupos financieros, hacen más difícil de manejar la política monetaria, y tiene las consecuencias del impuesto.

El Grupo HSBC propietaria de Caribbean Bank of Exports ha propuesto la eliminación de esta entidad, reduciendo los recursos y obligaciones de los clientes a través de los traslados a la afiliada y, después, uniéndose con Banco HSBC (Costa Rica) S.A.. Esta propuesta se

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

presentó a las autoridades legales locales y de Gran Caimán. Este proceso está siendo implementado.

7.c Cambio de razón social del Grupo

El diecinueve de marzo de 2007 la Asamblea General acordó reformar el pacto constitutivo en las cláusulas primera, séptima y décima. En lo que interesa se indica que la razón de Corporación Banex S.A. cambia a Corporación HSBC (Costa Rica) Sociedad Anónima. De igual forma para las subsidiarias Banco, Valores, SFI reformaron su denominación social. El cambio de la razón social fue publicado en la Gaceta No. 62 del 28 de marzo de 2007 e inscrita en el Registro Público el 22 de marzo de 2007.

7.d Liquidación y disolución de Fiduciaria

El patrimonio de esta compañía asciende a la suma de cincuenta y siete mil cuatrocientos cincuenta y ocho colones.

Mediante oficio SUGEF 646-2008, del 7 de marzo de 2008, la Superintendencia comunica a la Corporación HSBC (Costa Rica), S.A., que a raíz de la solicitud de la controladora de Grupo Financiero HSBC para disolver y liquidar la subsidiaria Fiduciaria Metropolitana, S.A. del Grupo Financiero HSBC, no existe ninguna objeción y aprueba la desinscripción de Fiduciaria Metropolitana, S.A. A la fecha Fiduciaria se encuentra en proceso de disolución.

7.e Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, 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 CONASSIF 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.

El 17 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*", publicado en La Gaceta No. 11, del 16 de enero de 2008, (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

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2008 y 2007

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.

8. Emisión de estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración el 09 de abril de 2008 y los del año anterior el 17 de abril de 2007.