



Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Estados financieros consolidados
Al 30 de setiembre 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, continúa
al 30 de setiembre 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

	2008	2007
Disponibilidades	3b 129.210.783.412	75.630.955.998
Efectivo (111)	7.835.385.336	5.985.268.058
Banco Central (112)	53.670.411.781	33.730.688.632
Entidades financieras del país (113)	279.604.003	82.184.726
Entidades financieras del exterior (114)	55.775.219.443	26.925.320.026
Otras disponibilidades (115 + 116)	11.650.162.849	8.907.494.556
Productos por cobrar (118)	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	3c 49.169.106.285	42.245.012.152
Mantenedas para negociar (121 + 124.01.M.02 + 124.02.M.02 + 125.01)	-	-
Disponibles para la venta (122 + 124.01.M.03 + 124.02.M.03 + 125.02 + 125.04 + 125.19 a 125.32)	48.833.733.483	41.547.304.015
Mantenedas al vencimiento (123 + 124.01.M.04 + 124.02.M.04 + 125.03)	-	400.000.000
Instrumentos financieros derivados (126)	-	-
Productos por cobrar (128)	335.372.801	297.708.137
(Estimación por deterioro) (129)	-	-
Cartera de Créditos	3d 700.720.670.910	537.473.361.482
Créditos vigentes (131.00 + 134.01)	675.957.407.773	517.544.706.634
Créditos vencidos (132.00 + 134.02)	25.471.878.247	20.456.565.042
Créditos en Cobro Judicial (133 + 134.03)	7.386.919.806	6.808.571.616
Productos por cobrar (138)	3.107.336.898	3.307.072.117
(Estimación por deterioro) (139)	(11.202.871.815)	(10.643.553.927)
Cuentas y comisiones por cobrar	3e 1.560.614.627	1.386.781.548
Comisiones por cobrar (142)	229.262.134	590.474.320
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles (144)	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145)	50.524.798	3.242.780
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar (146)	280.848.978	162.709.726
Otras cuentas por cobrar (147)	1.648.521.301	1.071.095.511
Productos por cobrar (148)	-	-
(Estimación por deterioro) (149)	(648.542.584)	(440.740.789)
Bienes realizables	2t 759.588.770	1.040.608.325
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (151)	3.126.842.509	3.835.927.662
Otros bienes realizables (150 - 151 - 159)	-	-
(Estimación por deterioro y por disposición legal) (159)	(2.367.253.739)	(2.795.319.337)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto) (160)	10.952.459	10.895.001
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) (170)	3f 3.738.986.616	5.024.233.345
Inversiones en propiedades (190)	-	-
Otros activos	3g 9.383.858.797	4.984.493.389
Cargos diferidos (182)	783.101.182	498.676.908
Activos Intangibles (186)	1.572.326.259	1.526.343.230
Otros activos (180 - 186 - 182)	7.028.431.355	2.959.473.251
TOTAL DE ACTIVOS	894.554.561.876	667.796.341.240

(continúa)

Corporación HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
Balance General Consolidado, continúa
al 30 de setiembre 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

	2008	2007
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Obligaciones con el público	525.664.211.815	413.146.155.809
A la vista (211 + 212) 3h.1	206.080.286.409	151.670.303.478
A Plazo (213 + 218) 3h.2	315.768.909.384	257.274.874.599
Otras obligaciones con el público (214 + 215)	-	-
Cargos financieros por pagar (219)	3.815.016.022	4.200.977.731
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica	-	-
Obligaciones con entidades 3i	249.688.183.217	151.226.014.666
A la vista (231)	7.148.432.086	1.690.832.209
A plazo (232)	227.100.532.980	132.057.355.464
Otras obligaciones con entidades (233 + 234)	12.917.822.926	15.465.880.500
Cargos financieros por pagar (238)	2.521.395.225	2.011.946.491
Cuentas por pagar y provisiones 3j	10.397.040.861	7.445.729.087
Impuesto sobre la renta diferido (246)	71.809.198	331.551.006
Provisiones (243)	2.906.904.830	3.758.635.277
Otras Cuentas por pagar diversas (241 + 242 + 245)	7.418.326.833	3.355.542.803
Otros pasivos 3k	16.468.916.257	14.218.711.820
Ingresos diferidos (251)	5.264.804.252	3.102.245.313
Estimación por deterioro de créditos contingentes (252)	483.495.308	460.786.342
Otros pasivos (253 + 254)	10.720.616.697	10.655.680.165
Obligaciones subordinadas	451.614.118	849.092.966
Obligaciones subordinadas (261)	439.672.000	826.224.000
Cargos financieros por pagar (268)	11.942.118	22.868.966
Obligaciones convertibles en capital	-	-
TOTAL DE PASIVOS	802.669.966.268	586.885.704.348
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social 3l	53.100.207.055	53.100.207.055
Capital pagado (311)	53.100.207.055	53.100.207.055
Aportes patrimoniales no capitalizados (320)	185.183.916	185.183.917
Ajustes al patrimonio	2.890.452.221	828.507.814
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)	2	4.555.093
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas (332)	(396.139.309)	707.974.409

(continúa)

Corporacion HSBC (Costa Rica) S.A., y Subsidiarias
Balance General Consolidado, continúa
al 30 de setiembre 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

		(No auditado)	
		2008	2007
Ajuste por conversión de estados financieros (333)	2c	3.181.012.632	10.399.416
Reservas patrimoniales (340)	3m	5.671.099.819	5.176.827.970
Resultados acumulados de ejercicios anteriores (350)	3n	19.830.857.784	14.450.682.012
Resultado del período (360)	3n	10.206.794.813	7.169.228.123
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>91.884.595.609</u>	<u>80.910.636.891</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>894.554.561.876</u>	<u>667.796.341.240</u>
		0	0
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610 + 630)	4a	167.285.939.715	140.819.144.976
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710)	4b	10.120.355.879	16.937.179.728
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720)	4b	4.505.051.109	3.883.177.729
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730)	4b	5.615.304.769	13.054.001.999
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		4.178.678.013.265	2.955.443.514.381
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras (810)	4a	3.620.764.551.128	2.818.878.218.638
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras (830)	4a	140.019.421.826	136.565.295.743
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia (850)		10.992.946.769	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia (870)		406.901.093.542	-

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 nueve meses terminados en setiembre 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

		(No auditado)	
		2008	2007
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades (511)		483.193.143	451.846.647
Por inversiones en instrumentos financieros (512)	3o	1.450.167.902	3.023.386.194
Por cartera de créditos (515 + 514+513 - (513.07+514.07))	3p	44.696.370.088	41.944.532.607
Por ganancia por diferencias de cambios y UD (518)		49.928.597.319	2.053.220.814
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta (519.11 + 519.13)		-	197.365.827
Por ganancia en instrumentos derivados (517 + 519.14)		-	26.963
Por otros ingresos financieros (519.20 + 519.21 + 519.22 + 519.99)		370.686.016	334.294.340
Total de Ingresos Financieros		<u>96.929.014.467</u>	<u>48.004.673.392</u>
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público (411)		13.398.642.663	15.438.497.961
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (412)		-	-
Por Obligaciones con Entidades Financieras (413)		7.329.664.329	7.091.715.418
Por otras cuentas por pagar diversas (414)		2.873.826	-
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes (416)		36.326.661	66.821.391
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD (418)		43.736.491.551	1.437.020.725
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta (419.11 + 419.13)		6.011.960	5.943.092
Por pérdida en instrumentos derivados (417 + 419.14)		-	66.544
Por otros gastos financieros (419.01 a 419.03 + 419.20 a 419.23 + 419.99)		9.495.551	151.530.741
Total de Gastos Financieros	3q	<u>64.519.506.541</u>	<u>24.191.595.872</u>
Por estimación de deterioro de activos (420)	3d	5.212.478.636	2.443.622.323
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones (520)		1.256.460.792	40.548.460
RESULTADO FINANCIERO		<u>28.453.490.083</u>	<u>21.410.003.657</u>
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios (531)	3r	8.970.896.481	7.135.816.163
Por bienes realizables (532)		572.319.377	200.958.002
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas (533)		1.274.458	271.028.423
Por cambio y arbitraje de divisas (534)		3.002.363.356	932.431.505
Por otros ingresos con partes relacionadas (538)		-	16.067.007
Por otros ingresos operativos (539)		2.205.998.543	762.309.573
Total Otros Ingresos de Operación		<u>14.752.852.215</u>	<u>9.318.610.673</u>
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios (431)		1.994.689.570	1.369.426.465
Por bienes realizables (432)		336.791.839	1.291.426.967
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas (433)		1.380.651	-
Por bienes diversos (434)		75.926.156	1.590.395
Por provisiones (435)		991.242.225	-
Por cambio y arbitraje de divisas (437)		17.037.031	-
Por otros gastos con partes relacionadas (438)		(0)	-
Por otros gastos operativos (439)		3.937.865.683	755.300.696
Total Otros Gastos de Operación		<u>7.354.933.153</u>	<u>3.417.744.523</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>35.851.409.145</u>	<u>27.310.869.807</u>

(continúa)

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

	(No auditado)	
	2008	2007
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal (441)	11.838.363.058	9.341.975.708
Por otros gastos de Administración (440-441)	11.101.882.989	9.658.863.211
Total Gastos Administrativos	22.940.246.046	19.000.838.919
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	12.911.163.099	8.310.030.888
Participaciones sobre la Utilidad (452)	415.814.221	168.698.926
Impuesto sobre la renta (451)	2.288.554.065	972.103.839
RESULTADO DEL PERIODO	10.206.794.813	7.169.228.123
Resultados del período atribuidos a los intereses minoritarios	-	-
Resultados del período atribuidos a la controladora	10.206.794.813	7.169.228.123

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 30 de setiembre 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			10.399.416		(10.399.416)	-
Resultado a setiembre 2007						7.179.627.539	7.179.627.539
Dividendos por periodo 2006	3n					(3.438.022.221)	(3.438.022.221)
Capital pagado adicional	3l	12.696.750.000	(12.696.750.000)				-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				(6.575.351)		(68.477.717)	(75.053.068)
Otros			63.483.750				63.483.750
Saldo al 30 de setiembre de 2007		53.100.207.055	185.183.917	828.507.814	5.176.827.970	21.619.910.140	80.910.636.896
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		53.100.207.055	185.183.917	828.507.814	5.176.827.970	21.619.910.140	80.910.636.896
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 setiembre 2008:							
Ajustes por conversión de estados financieros				3.181.012.632			3.181.012.632
Ajuste por valuación por valuacion de otras empresas /inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta				(823.230.866)			(823.230.866)
Transferencias a resultados en setiembre 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						10.206.794.813	-
Resultado a setiembre 2008							10.206.794.813
Reservas legales y otras reservas estatutarias							-
Dividendos por periodo 2007	3n					(1.259.550.178)	(1.259.550.178)
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto							-
Saldo al 30 de setiembre de 2008		53.100.207.055	185.183.917	2.890.452.221	5.671.099.819	30.037.652.597	91.884.595.609
Atribuidos a los intereses minoritarios							
Atribuidos a la controladora		53.100.207.055	185.183.917	2.890.452.221	5.671.099.819	30.037.652.597	91.884.595.609
		53.100.207.055	185.183.916	2.890.452.221	5.671.099.819	30.037.652.597	91.884.595.609

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 30 de setiembre de 2008 y 2007
(En colones sin céntimos)

(No auditado)

	Nota	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		10.206.794.813	7.169.228.123
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		6.381.408.411	3.009.708.202
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.		214.430.961	
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(2.809.861.436)	(616.200.089)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		6.099.679.388	2.443.622.323
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		1.851.498.201	(1.574.388.724)
Depreciaciones y amortizaciones		1.025.661.297	2.756.674.692
Variación en los activos (aumento), o disminución		(93.206.453.164)	(31.819.612.135)
Valores Negociables		-	
Créditos y avances de efectivo		(88.165.805.176)	(32.678.923.616)
Bienes realizables		705.535.573	1.594.795.637
Productos por cobrar		(4.320.808.720)	400.730.857
Otros activos		(1.425.374.841)	(1.136.215.013)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		178.187.743.561	29.411.396.222
Obligaciones a la vista y a plazo		80.927.701.247	24.451.461.408
Otras cuentas por pagar y provisiones		94.129.968.132	1.061.325.171
Productos por pagar		(297.447.485)	(593.731.428)
Otros pasivos		3.427.521.667	4.492.341.071
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:			
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		101.569.493.621	7.770.720.412
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(23.079.168.592)	18.660.903.455
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		17.288.643.980	-
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(2.185.147.701)	(1.513.893.076)
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		922.023.140	466.897.047
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	138.160.573
Otras actividades de inversión		140.962.418	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		16.166.481.837	17.752.067.999
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		(53.429.556.375)	(10.329.587.255)
Otras obligaciones financieras nuevas		195.125.913.718	154.767.515.218
Pago de obligaciones		(247.295.919.914)	(158.529.597.045)
Pago de dividendos		(1.259.550.179)	(3.438.022.221)
Otras actividades de financiamiento		-	(3.129.483.207)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes		64.306.419.083	15.193.201.156
Efectivo y equivalentes al inicio del año		94.167.980.759	79.718.114.689
Efectivo y equivalentes al final del año	3b	158.474.399.842	94.911.315.845

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

30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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

30 de setiembre 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) S.A. (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 30 de setiembre de 2008 y 2007, con 1125 y 1017 colaboradores, respectivamente. Además, la subsidiaria Banco cuenta con 38 sucusales y 8 cajas auxiliares-sucursales en todo el país y 93 cajeros automáticos (con 35 sucursales, 5 cajas auxiliares y 62 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 30 de setiembre 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 30 de junio 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

30 de setiembre 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

30 de setiembre 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:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Ingresos financieros por diferencial cambiario	49.928.597.319	2.053.220.814
Gastos financieros por diferencial cambiario	43.736.491.551	1.437.020.725
Ganancia neta	<u><u>¢6.192.105.769</u></u>	<u><u>¢616.200.089</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 ¢10,399,416. A partir de este periodo se han trasladado por separado en el patrimonio alcanzando una ganancia de ¢3.181.012.632 para setiembre 2008 y de ¢10,399,416 para el mismo mes en el año anterior.

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

30 de setiembre de 2008 y 2007

Al 30 de setiembre de 2008 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ₡549.59 y venta de ₡559.26 (2007: compra de ₡516.39 y venta de ₡520.74).

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. Para el mes de mayo 2008 hubo un giro importante en el comportamiento de las bandas del tipo de cambio que alcanzó de abril a mayo ₡25 por cada dólar.

Para el próximo 16 de julio del 2008, el Banco Central de Costa Rica establecerá un tipo de cambio de intervención de compra de ₡500,00 (Quinientos colones por dólar de los Estados Unidos de América) y un tipo de cambio de intervención de venta de ₡555,37 (Quinientos cincuenta y cinco colones con treinta y siete céntimos por dólar de los Estados Unidos de América), asimismo, el tipo de cambio de intervención de compra se mantendrá constante en el nivel indicado en el inciso anterior y el Tipo de cambio de intervención de venta se incrementará en ₡0,06 cada día hábil.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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.

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:

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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
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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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 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 traspa a la Asociación Solidarista de Empleados.

2.ñ Reserva legal

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

-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.

-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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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 30 de setiembre 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

30 de setiembre 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

30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2008, la estimación estructural resultante de dicho análisis ascendió para la subsidiaria Banco a $\text{¢}9.791.193.156$.

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. Al 30 de setiembre de 2007 la estimación superaba 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 es de $\text{¢}9.713.350.832$, según oficio de SUGEF 3394-2008 del 25 de agosto de 2008.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

Al 30 de setiembre de 2008 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢11.202.871.815 (¢10.643.553.927 en el 2007, incluyendo la estimación de productos por cobrar)

- Estimación por incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar.

Al 30 de setiembre de 2008 la estimación para incobrables sobre cuentas y comisiones por cobrar era de ¢648.542.584 (¢440.740.789 en el 2007, excluye la estimación sobre productos por cobrar).

- 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 30 de setiembre de 2008 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto ascendió a la suma de ¢2.367.253.739 (¢2,795,319,337 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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

-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 30 de setiembre 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
30 de setiembre de 2008 y 2007

		30 de setiembre de 2008			
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
Personas físicas	Directores y ejecutivos	1.848.560.162	923.870.276	71.886.937	32.228.465
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos	27.348.926.926	118.890.361.599	9.069.354	2.927.516.298
	Compañías Relacionadas	22.092.957.405	1.203.326.025	380.778.380	614.795.294
		<u>51.290.444.493</u>	<u>121.017.557.900</u>	<u>461.734.671</u>	<u>3.574.540.057</u>

		30 de setiembre de 2007			
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
Personas físicas	Directores y ejecutivos	1.079.785.811	2.154.335.322	53.533.879	78.470.380
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos	4.671.821.866	39.882.864.452	265.686.865	2.082.056.026
	Compañías Relacionadas	5.163.123.602	38.172.284	278.856.941	149.406.613
		<u>10.914.731.278</u>	<u>42.075.372.058</u>	<u>598.077.685</u>	<u>2.309.933.019</u>

2.y Activos sujetos a restricción

Los activos sujetos a restricción al 30 de setiembre de 2008 y 2007, se detallan seguidamente:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Disponibilidades	¢56.615.488.469	¢32.434.399.642
Inversiones en valores y depósitos	8.516.130.532	3.650.572.521
Cartera de créditos	37.216.796.903	19.548.729.381
Otros activos	313.107.974	388.508.011
Total activos sujetos a restricciones	<u>¢102.661.523.878</u>	<u>¢56.022.209.555</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

Al 30 de setiembre de 2008 y 2007, los activos con restricción se explican de la siguiente manera:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Encaje legal y préstamos a la Banca Estatal en cumplimiento artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	84.094.548.535	43.812.391.753
Respaldo de operaciones realizadas por medio del sistema de pagos (Mercado Interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como recaudadores y otros depósitos	9.951.771.545	1.860.097.249
Inversiones cedidas por convenios de recompra	0	991.518.242
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (Nota 3i)	7.633.805.100	8.969.694.300
Garantía gestión de riesgo		
Inversión para operar en mercado bursátil	141.812.961	95.144.155
Depositos cedidos en garantía	839.585.737	293.363.856
	<u>¢102.661.523.878</u>	<u>¢56.022.209.555</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)	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Disponibilidades	¢86.424.793.825	46.166.605.904
Inversiones en instrumentos financieros	37.121.446.848	29.589.813.835
Cartera de créditos	566.266.369.625	467.496.171.806
Cuentas y comisiones por cobrar	3.002.117.174	3.809.087.098
Otros activos	862.373.025	767.605.491
Total activos dólares	<u>¢727.178.638.431</u>	<u>¢547.829.284.134</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

Pasivos en dólares (equivalente en colones)		
Obligaciones con el público	405.216.564.314	308.783.942.041
Otras obligaciones financieras	209.075.348.257	145.925.478.262
Otras cuentas por pagar y provisiones	10.865.955.723	6.316.710.702
Otros pasivos	10.303.662.412	7.602.000.617
Obligaciones subordinadas	451.614.118	826.224.000
Total pasivos dólares	635.913.144.824	469.454.355.622
		0
Posición neta	¢91.265.493.607	¢78.374.928.512
Activos en Euros (equivalente en colones)		
Disponibilidades	13.138.461.031	5.985.162.733
Cartera de créditos	2.880.271.399	622.654.650
Otros activos	0	502.577
Total activos Euros	16.018.732.430	6.608.319.960
Pasivos en Euros (equivalente en colones)		
Obligaciones con el público	15.980.396.675	6.445.552.028
Otras cuentas por pagar y provisiones	4.842.696	0
Otros pasivos	11.511.163	9.320.437
Total pasivos Euros	15.996.750.534	6.454.872.465
Activos en otras monedas extranjeras (equivalente en colones)		
Disponibilidades	7.645.825	73.261.592
Posición neta en euros y otras monedas	¢29.627.721	¢226.709.087

3.b Disponibilidades

Al 30 de setiembre de 2008 y 2007 las disponibilidades se integraban de la siguiente manera:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Efectivo	¢7.835.385.336	¢5.985.268.058
Banco Central de Costa Rica	53.670.411.781	33.730.688.632
Entidades financieras del país		
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	279.604.003	53.877.266
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas		28.307.460
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	55.775.219.443	26.925.320.026
Otras disponibilidades	11.650.162.849	8.907.494.556
	¢129.210.783.412	¢75.630.955.998

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre 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:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Disponibilidades	¢129.210.783.412	¢75.630.955.998
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidas	29.263.616.430	19.280.359.846
	¢158.474.399.842	¢94.911.315.844

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	Setiembre 2008	Setiembre 2007
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS:			
Certificados emitidos por Bancos privados y publicos con fechas de vencimientos diversos hasta el 17 de junio de 2009 y rendimientos en dólares y colones 3,38% hasta 6.5%; para el 2007 vencimientos del 05 de octubre de 2007 y 27 de setiembre de 2008 y rendimientos colones y dolares hasta 14,25% para el 2007	Costa Rica	2.414.499.580	1.531.960.376
Bonos emitidos por empresas locales con fechas de vencimiento diversas hasta el 21 de junio de 2019 y rendimientos en dólares y colones hasta 3.91%, para el 2008 y vencimientos del 01 de nov 2008 al 21 de junio 2019 y rendimientos hasta 4% para el 2008.	Costa Rica	1.555.631.048	1.329.527.020
Fondos de Inversión Inmobiliarios	Costa Rica	257.208.120	242.492.365
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimientos diversos hasta el 25 de marzo de 2009 y rendimientos en dólares y colones hasta el 5.75%, para el 2008 y vencimientos del 27 de mayo de 2009, al 27 de mayo del 2010 y rendimientos hasta el 7% para el 2008	Costa Rica	19.982.254.674	19.986.826.854
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimientos diversos hata el 9 de marzo de 2015 y rendimientos en dólares y colones del 7.61% hasta el 16,89%; en el 2008 vencimientos del 15 de mayo 2009 al 09 de marzo de 2015 y rendimientos hasta el 17,9% para el 2008	Costa Rica	19.584.015.049	5.332.610.916
Títulos emitidos por Gobiernos del exterior con vencimientos el 19 de octubre de 2007 y rendimientos hasta 3,04%, en el 2007: vencimiento 18 de octubre de 2007	Estados Unidos	-	12.890.116.731

continúa

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

INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR:

Bonos emitidos por empresas extranjeras con fechas de vencimiento el 1 de octubre de 2008, con tasa del 0,25%	Estados Unidos	4.671.515.000	-
Certificados de inversión en entidades financieras del exterior con fechas de vencimientos diversos hasta el 24 marzo 2009y rendimientos en dólares y colones 3,35% hasta 3.95%; para el 2008 vencimientos del 31 de octubre de 2008 al 24 marzo 2009 y rendimientos hasta 3.95% para el 2008	Bahamas	368.610.013	233.769.753
Total valores disponibles para la venta		<u>48.833.733.483</u>	<u>41.547.304.015</u>

Hasta el vencimiento	País	Setiembre 2008	Setiembre 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 2008, en el 2007: con vencimientos el 1 de octubre de 2007	Costa Rica	-	400.000.000
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimientos del 12 de abril al 25 de abril del 2007 y tasa de interes del ,0277007% para el 2007	Costa Rica	-	-
Total valores mantenidos hasta su vencimiento		<u>-</u>	<u>400.000.000</u>
Productos por cobrar		<u>335.372.801</u>	<u>297.708.137</u>
		<u>€49.169.106.284</u>	<u>€42.245.012.152</u>

3.d Cartera de créditos

Detalle de la cartera de crédito por origen:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Cartera de crédito originada por la entidad	€708.816.205.826	€544.809.843.292
Productos por cobrar cartera de credito	€3.107.336.898	€3.307.072.117
Estimación para créditos incobrables (Nota 2 t)	(11.202.871.815)	(10.643.553.927)
	<u>€700.720.670.910</u>	<u>€537.473.361.482</u>

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2008 y 2007, se muestra a continuación:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Saldo inicial al 1 de enero	¢10.848.242.929	¢10.881.587.615
Estimacion productos por cobrar	¢99.550.279	103.695.347
Saldos corregido al 1 de enero	10.947.793.208	10.985.282.962
Estimación cargada a resultados	4.997.767.895	2.377.146.455
Incremento por diferencial cambiario	(1.277.336.883)	13.809.839
Disminución estimación cargada a resultados	927.044.043	
Créditos castigados contra la estimación	(4.392.396.448)	(2.732.685.329)
	<u>¢11.202.871.815</u>	<u>¢10.643.553.927</u>

Al 30 de setiembre de 2008 y 2007, el gasto por incobrables de Corporación estaba integrado de la siguiente manera:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Gasto por incobrables sobre cartera de crédito y credito contingente	¢4.997.767.895	¢2.377.146.455
Gasto por incobrables sobre cuentas por cobrar e inversiones	214.710.741	66.475.868
	<u>5.212.478.636</u>	<u>¢2.443.622.323</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 30 de setiembre de 2008 y 2007, cuentan con las garantías que se detallan a continuación:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Certificados de inversión	65.169.549.598	44.966.567.948
Cesión de contratos de fideicomiso	132.645.716.846	130.748.325.624
Fiduciaria	160.004.055.236	123.525.852.177
Hipotecaria	272.988.724.648	198.505.844.913
Prendaria	72.604.329.794	42.335.459.221
Otras	5.403.829.704	4.727.793.409
	<u>¢708.816.205.826</u>	<u>¢544.809.843.292</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Agricultura y silvicultura	¢47.645.084.571	¢32.799.141.419
Ganadería, caza y pesca	4.807.357.793	5.140.737.559
Industria de manufactura y extracción	64.054.307.846	67.384.431.450
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	7.654.605.602	3.862.793.093
Comercio	142.323.991.610	137.221.845.904
Servicios	66.651.542.859	47.411.709.775
Transporte y comunicaciones	6.919.332.889	7.940.345.114
Vivienda	213.572.576.561	135.943.984.869
Construcción	28.379.935.166	25.919.794.198
Consumo o crédito personal	111.182.723.090	71.243.269.337
Turismo	15.624.747.839	9.941.790.574
	<u>¢708.816.205.826</u>	<u>¢544.809.843.292</u>

Morosidad de la cartera de crédito

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Al día	¢675.957.407.773	¢517.544.706.521
De 1 a 30 días	13.471.593.797	12.861.398.192
De 31 a 60 días	8.782.992.966	5.026.364.412
De 61 a 90 días	2.159.517.393	755.285.390
De 91 a 120 días	740.207.774	321.213.765
De 121 a 180 días	167.538.021	1.060.517.414
Más de 180 días	150.028.296	431.785.982
Operaciones en cobro judicial	7.386.919.806	6.808.571.616
	<u>¢708.816.205.826</u>	<u>¢544.809.843.292</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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

	Setiembre 2008	
	Nº operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	119.672	527.079.075.480
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	68	89.476.267.373
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	11	14.302.099.908
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	10	31.613.220.052
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas	8	46.345.543.013
	<u>119.769</u>	<u>¢708.816.205.826</u>

	Setiembre 2007	
	Nº operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	102.851	447.077.427.781
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	65	88.426.233.911
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	0	0
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	2	9.306.181.600
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas	0	0
	<u>102.918</u>	<u>¢544.809.843.292</u>

Monto, número de préstamos sin acumulación de intereses

Del total de la cartera de créditos al 30 de setiembre de 2008, existen 4.859 operaciones que no acumulan intereses, por un saldo total de ¢8.444.693.897. Al 30 de setiembre de 2007 eran 9,790 operaciones con un saldo total de ¢8,622,088,777 en esta condición.

Monto y número del total de los préstamos en cobro judicial

Para el 30 de setiembre de 2008 se tiene un total de 4.854 operaciones en cobro judicial cuyos principales suman ¢7.386.919.806. Para el 2007 mismo mes la cantidad de operaciones en cobro judicial era de de 8,690 operaciones en cobro judicial cuyos principales suman ¢6,808,571,616.

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

3.e Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de setiembre de 2008 y 2007 esta integrada de la siguiente manera:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Comisiones por cobrar	¢229.262.134	¢590.474.320
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	50.507.404	3.242.780
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	280.848.978	162.709.726
Otras cuentas por cobrar diversas	1.648.538.696	1.071.095.511
	<u>2.209.157.211</u>	<u>1.827.522.337</u>
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(648.542.583)	(440.740.789)
	<u>¢1.560.614.627</u>	<u>¢1.386.781.548</u>

3.f Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

	Saldo Final 31-dic-07	Adquisiciones	Retiros	Saldo Final 30 set 2008
<u>Activos fijos al costo</u>				
Edificios y Terrenos	449.153.678	0	0	449.153.678
Mobiliario y equipo	1.867.331.719	487.869.793	-36.456.637	2.318.744.875
Equipo de cómputo	3.621.507.394	968.324.456	-249.420.077	4.340.411.773
Mejoras a la propiedad	0			0
Equipo de transporte (Vehículos)	108.709.158		-34.018.186	74.690.972
Equipo en arrendamiento financiero	0			0
Construcciones y proyectos en proceso	0	0	0	0
Total	6.046.701.949	1.456.194.249	-319.894.901	7.183.001.298
<u>Depreciación acumuladas</u>				
Edificios	-93.444.799	-66.036.429		-159.481.229
Mobiliario y equipo	-826.023.600	-169.134.851	29.251.879	-965.906.572
Equipo de cómputo	-1.781.984.158	-750.888.758	242.965.780	-2.289.907.136
Mejoras en propiedad arrendada	0			0
Equipo de transporte (Vehículos)	-37.753.197	-6.523.109	15.556.561	-28.719.745
Equipo en arrendamiento financiero	0	0	0	0
Total	-2.739.205.754	-992.583.148	287.774.220	-3.444.014.682
Bienes de Uso - neto	3.307.496.195	463.611.101	-32.120.681	3.738.986.616

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

Setiembre 2007

	Saldo Final 31-Dic-06	Adquisiciones	Retiros	Saldo Final 31/09/2007
<u>Activos fijos al costo</u>				
Edificios y Terrenos	2.726.417.179	29.740.903	-200.723.058	2.555.435.024
Mobiliario y equipo	1.394.420.608	534.429.260	-107.128.600	1.821.721.268
Equipo de cómputo	2.743.295.374	949.722.913	-159.045.389	3.533.972.898
Mejoras a la propiedad	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	1.513.893.076	-466.897.047	8.048.176.299
<u>Depreciación acumuladas</u>				
Edificios	-441.034.803	-54.719.409	55.336.910	-440.417.302
Mobiliario y equipo	-651.420.089	-208.026.034	82.687.695	-776.758.428
Equipo de cómputo	-1.573.070.049	-337.337.391	153.499.053	-1.756.908.387
Mejoras en propiedad arrendada	0	0	0	0
Equipo de transporte (Vehículos)	-40.112.772	-9.746.064	0	-49.858.836
Equipo en arrendamiento financiero	0	0	0	0
Total	-2.705.637.713	-609.828.899	291.523.658	-3.023.942.954
Bienes de Uso - neto	4.295.542.556	904.064.177	-175.373.389	5.024.233.345

3.g Otros activos

Al 30 de setiembre de 2008 y 2007, los otros activos se detallan de la siguiente manera:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Gastos pagados por anticipado	¢1.826.427.137	¢1.462.021.853
Cargos diferidos	783.101.182	498.676.908
Bienes diversos	4.662.589.793	970.190.007
Operaciones pendientes de imputación	183.654.189	135.243.753
Cuentas recíprocas internas	9.678.143	508.580
Activos intangibles	1.205.884.679	1.073.680.104
Plúsvalía comprada, neta	366.441.578	452.663.126
Otros activos	346.082.096	391.509.058
	¢9.383.858.797	¢4.984.493.389

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

3.h Obligaciones con el público

3.h.1 Obligaciones a la vista

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Cuenta corriente	¢134.729.769.968	¢88.808.073.554
Cuenta de ahorro y debito	66.057.540.433	54.879.616.676
Captaciones y overnigh	1.300.752.100	1.485.700.234
Cheques certificados	163.314.557	93.746.915
Otras obligaciones a la vista	3.828.909.350	6.403.166.099
	<u>¢206.080.286.409</u>	<u>¢151.670.303.478</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a la vista oscilaban al 30 de setiembre de 2008 entre un 2% y 8% en colones y entre 0,25 % y 2.25% en dólares (2007: entre un 2.50% y 11.0 % en colones y entre 0.5 % y 2.25% en dólares).

3.h.2 Obligaciones a plazo

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Persona física	¢137.720.139.183	¢230.314.934.848
Persona jurídica	178.048.770.202	26.959.939.751
	<u>¢315.768.909.384</u>	<u>¢257.274.874.599</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a plazo oscilaban a setiembre 2008 entre el 2.41% y 8% (2007: 2,40% y 5.85%) en dólares y en colones entre un 3.53% y 12.5% (2007: 5% y 7.02%).

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

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias**Notas a los estados financieros consolidados****30 de setiembre de 2008 y 2007**

AÑO 2008		
Obligaciones a la vista y plazo	Monto	No. de clientes
Obligaciones a la vista		
Depósitos del público	¢171.710.826.809	117.306
Depósitos de otros bancos (B) nota 3i	36.791.956.737	163
Depósitos de entidades estatales		
Depósitos restringidos e inactivos		
Otras obligaciones con el público (A)	3.992.223.909	
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	245.129.941.976	4.329
Depósitos de otros bancos (B)	37.419.367.698	9
Depósitos restringidos e inactivos (C)	71.343.880.707	481
Otras obligaciones con el público	0	
Total	¢566.388.197.836	122.288

AÑO 2007		
Obligaciones a la vista y plazo	Monto	No. de clientes
Obligaciones a la vista		
Depósitos del público	¢133,714,213,845	64,280
Depósitos de otros bancos (B) nota 3i	826,816,619	5
Depósitos de entidades estatales		
Depósitos restringidos e inactivos		
Otras obligaciones con el público (A)	6,512,150,944	
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	251,814,101,348	5,097
Depósitos de otros bancos (B)	280,257,034	7
Depósitos restringidos e inactivos (C)	1,233,377,455	122
Otras obligaciones con el público	359,989,086	
Total	¢394,740,906,331	69,511

(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 30 de setiembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

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

Setiembre 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	<u>429.158.486.665</u>	<u>89.991</u>

Setiembre 2007		
Rango	Saldo	Clientes
De \$0 a menos de \$5.000	14.375.381.194	63.446
De \$5.000 a menos de \$50.000	59.947.965.395	6.980
De \$50.000 a menos de \$100.000	33.487.626.769	905
\$100.000 y más	303.918.986.870	1.191
Total	<u>411.729.960.228</u>	<u>72.522</u>

3.i Obligaciones con entidades

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Obligaciones con entidades financieras a la vista	¢7.148.432.086	¢1.690.832.209
Certificados de inversión de entidades financieras	37.419.367.698	10.678.056.647
Obligaciones con entidades financieras a plazo	189.681.165.282	121.379.298.818
Obligaciones con organismos otras entidades no financier	12.917.822.926	15.465.880.500
Cargos financieros por pagar	2.521.395.225	2.011.946.491
	<u>¢249.688.183.217</u>	<u>¢151.226.014.666</u>

El saldo de obligaciones financieras a plazo al 30 de setiembre de 2008 corresponde en su mayoría a obligaciones con bancos corresponsales cuyas tasas oscilan entre el 3.53% y 12.5% en colones (2007: entre 6.82% y el 15.06% en colones) y en dólares entre el 5,45 (2007:2,55% y 5.76% en dólares), y cuyo plazo varía de tres mes hasta más de diez 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 30 de setiembre de 2008 y 2007 el saldo de dicha línea era de US\$11.575.000 y US\$14,475,000 , 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

con garantía de firma solidaria de Corporación, al 30 de setiembre de 2008 el saldo es de US\$15.000.000 y al 30 de setiembre de 2007 fue de US\$25.000.000.

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

3.j Cuentas por pagar y provisiones

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Proveedores	¢1.278.135.522	¢1.175.670.756
Impuestos y otros similares	2.989.827.067	155.579.500
Conape	450.605.421	168.698.926
Cargas sociales y relacionados	1.179.477.689	307.075.127
Cuentas por pagar diversas	1.520.281.134	1.548.518.494
Provisiones	2.906.904.830	3.758.635.277
Impuesto sobre la renta diferido	71.809.199	331.551.006
	<u>¢10.397.040.861</u>	<u>¢7.445.729.086</u>

3.k Otros pasivos

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Ingresos diferidos	¢5.264.804.252	¢3.102.245.313
Estimación por deterioro de créditos contingentes	483.495.308	460.786.342
Operaciones pendientes de imputación	10.710.717.333	10.647.585.669
Otros pasivos	9.899.364	8.094.496
	<u>¢16.468.916.257</u>	<u>¢14.218.711.820</u>

3.l Capital social

Al 30 de setiembre 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, para ambos periodos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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 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 ¢5.176.827.970.

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 cancelado en los meses de abril y julio 2008 la suma de ¢635.684.033 (¢2,625.000.000 para setiembre de 2007) y para accionistas preferentes fueron cancelados a setiembre 2008 ¢623.866.145 (¢813,022,222 cancelados en febrero, mayo y agosto de 2007).

Las utilidades acumuladas al 30 de setiembre de 2008 ascienden a ¢30.037.652.597 (¢21,619.910.135 en el 2007).

3.ñ Utilidades por acción

Al 30 de setiembre de 2008, la utilidad neta por acción, fue de ¢0,1922 (2007: de ¢0,1356). 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

30 de setiembre de 2008 y 2007

3.o Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Valores Banco Central de Costa Rica	¢851.556.869	¢617.150.200
Valores Gobierno Central	160.713.419	373.692.463
Valores de Bancos Comerciales del Estado	54.659.289	426.788.869
Descuento en valores del BCCR, valores públicos y otros	27.093.638	739.337.135
Valores con Pacto de Reventa	187.516.939	99.319.489
Valores en entidades financieras	168.627.747	767.098.038
	<u>¢1.450.167.902</u>	<u>¢3.023.386.194</u>

3.p Ingresos financieros por cartera de créditos

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Cartera de crédito	¢38.744.473.528	¢37.045.692.432
Créditos vencidos y cobro judicial	87.638.116	52.120.411
Tarjetas de crédito	5.196.223.856	4.449.845.537
Cartas de crédito	311.681.100	368.493.909
Por otros ingresos de cartera	356.353.487	28.380.318
	<u>¢44.696.370.088</u>	<u>¢41.944.532.607</u>

3.q Gastos financieros

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Captación, cuenta corriente, ahorro y sobregiro	¢13.230.476.535	¢15.300.193.046
Recompra	168.166.128	138.304.915
Obligaciones con entidades financieras	6.698.254.643	6.016.854.224
Obligaciones con organismos	631.409.686	1.074.861.194
Obligaciones subordinadas	36.326.661	66.821.391
Pérdidas por instrumentos financieros	6.011.960	5.943.092
Pérdidas por diferencias de cambio	43.739.365.377	1.437.020.725
Otros cargos financieros	9.495.551	151.597.285
	<u>¢64.519.506.541</u>	<u>¢24.191.595.872</u>

3.r Comisiones por servicios

Las comisiones por servicios para los periodos terminados al 30 de setiembre se detallan de la siguiente manera:

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Comisiones por giros y transferencias	¢735.115.892	615.972.516
Comisiones por comercio exterior	34.850.450	29.655.417
Comisiones por certificación de cheques	6.264.242	5.705.980
Comisiones por fideicomisos	974.351.066	93.640.157
Comisiones por tarjetas de crédito	3.573.810.252	2.418.945.600
Comisiones por servicios bursátiles	70.161.402	810.378.045
Por Administración fondos de inversión	522.742.318	489.185.264
Comisiones por colocación de seguros	947.576.822	585.617.422
Otras comisiones	2.106.024.036	2.086.715.762
	<u>¢8.970.896.481</u>	<u>¢7.135.816.163</u>

3.s Gastos administrativos

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

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Gastos de personal	¢11.838.363.057	¢9.341.975.708
Gastos por servicios externos	2.031.642.000	1.715.416.027
Gastos de movilidad y comunicaciones	1.295.193.609	929.442.031
Gastos de infraestructura	4.535.330.257	2.756.674.692
Gastos generales	3.239.717.122	4.257.330.461
	<u>¢22.940.246.046</u>	<u>¢19.000.838.919</u>

3.t Otras concentraciones de activos y pasivos

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación al 30 de setiembre de 2008 y 2007 se detalla a continuación:

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

Activos	Setiembre 2008	Setiembre 2007
América Central	855.419.494.835	629.009.026.865
Caribe	654.605.368	655.600.267
Norte América	28.481.229.288	33.190.642.464
Otros	9.999.232.385	4.941.071.644
	894.554.561.876	667.796.341.240
Pasivos		
América Central	743.020.093.096	502.658.501.182
Caribe	4.532.590.942	1.869.689.707
Norte América	42.732.434.564	72.777.420.151
Europa	11.149.424.923	8.755.315.318
América del Sur	183.565.539	114.782.069
Otros	1.051.857.204	709.995.921
	802.669.966.268	586.885.704.348

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 30 de setiembre 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

30 de setiembre de 2008 y 2007

Al 30 de setiembre 2008

	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	€8.945.408	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€8.945.408
Cuenta encaje legal BCCR	€11.974.550	€1.799.427	€709.577	€1.442.142	€3.299.060	€1.515.883	€4.191	€0	€20.744.830
Inversiones	0	7.341.914	17.638	3.965	2.951.344	252.695	1.210.443	1.275	€11.779.274
Cartera de créditos	0	16.327.136	3.667.974	2.488.160	8.113.841	9.023.069	95.136.015	6.550.050	€141.306.245
Total recuperación de activos	€20.919.958	€25.468.477	€4.395.189	€3.934.267	€14.364.245	€10.791.647	€96.350.649	€6.551.325	€182.775.757
Pasivos:									
Obligaciones con el público	46.690.001	12.066.182	4.758.116	9.670.384	22.122.073	10.164.858	28.100	0	€105.499.714
Obligaciones con entidades financieras	25.188	7.408.267	1.790.827	50.500	2.193.362	28.436.147	447.473	0	€40.351.764
Cargos por pagar	35.147	421.713	90.956	131.249	113.597	287.829	5	0	€1.080.496
Total vencimiento de pasivos	€46.750.336	€19.896.162	€6.639.899	€9.852.133	€24.429.032	€38.888.834	€475.578	€0	€146.931.974
Desfase en moneda Nacional	(€25.830.378)	€5.572.315	(€2.244.710)	(€5.917.866)	(€10.064.787)	(€28.097.187)	€95.875.071	€6.551.325	€35.843.783

Moneda extranjera (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	€65.374.774	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€65.374.774
Cuenta encaje legal BCCR	€19.847.056	€2.912.241	€2.021.154	€1.888.571	€3.044.171	€2.969.997	€242.393	€0	€32.925.583
Inversiones	0	22.180.684	414.280	114.886	212.843	5.576.072	8.891.057	12	€37.389.834
Cartera de créditos	0	87.449.853	22.291.677	24.531.897	57.336.529	41.870.940	323.959.474	13.176.927	€570.617.297
Total recuperación de activos	€85.221.830	€112.542.778	€24.727.111	€26.535.354	€60.593.543	€50.417.009	€333.092.924	€13.176.939	€706.307.489
Pasivos:									
Obligaciones con el público	160.734.947	58.444.421	26.244.072	32.858.010	46.768.262	52.742.856	39.898.228	0	€417.690.796
Obligaciones con entidades financieras	7.123.243	42.248.970	23.482.890	23.426.298	52.676.967	45.384.817	11.231.717	0	€205.574.902
Cargos por pagar	167.056	914.166	697.344	641.878	1.475.121	982.510	393.133	0	€5.271.208
Total vencimiento de pasivos	€168.025.246	€101.607.557	€50.424.306	€56.926.186	€100.920.350	€99.110.183	€51.523.078	€0	€628.536.906
Desfase en moneda Extranjera	(€82.803.416)	€10.935.221	(€25.697.195)	(€30.390.832)	(€40.326.807)	(€48.693.174)	€281.569.846	€13.176.939	€77.770.583
Desfase Total	(€108.633.794)	€16.507.536	(€27.941.905)	(€36.308.698)	(€50.391.594)	(€76.790.361)	€377.444.916	€19.728.264	€113.614.366

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

Al 30 de Setiembre 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	₡8,816,370	₡0	₡0	₡0	₡0	₡0	₡0	₡0	₡8,816,370
Cuenta encaje legal BCCR	₡6,391,583	₡1,292,944	₡1,370,147	₡1,063,782	₡3,096,874	₡1,310,773	₡44,147	₡0	₡14,570,250
Inversiones	0	₡3,836,689	₡6,773	₡224	₡3,664,771	₡3,458,341	₡1,437,354	₡8,039	₡12,412,191
Cartera de créditos	0	₡3,794,912	₡1,949,428	₡2,177,441	₡6,551,892	₡6,886,769	₡49,890,888	₡6,133,824	₡77,385,154
Total recuperación de activos	₡15,207,953	₡8,924,545	₡3,326,348	₡3,241,447	₡13,313,537	₡11,655,883	₡51,372,389	₡6,141,863	₡113,183,965
Pasivos:									
Obligaciones con el público	41,112,817	₡8,484,230	₡8,990,834	₡6,980,480	20,321,525	₡8,601,225	289,693	0	₡94,780,804
Obligaciones con entidades financieras	130	₡68,348	₡40,889	₡68,014	₡329,485	₡1,129,186	₡617,418	0	₡2,253,470
Cargos por pagar	0	₡383,163	₡246,753	₡175,909	₡271,570	₡72,164	₡66	0	₡1,149,625
Total vencimiento de pasivos	₡41,112,947	₡8,935,741	₡9,278,476	₡7,224,403	₡20,922,580	₡9,802,575	₡907,177	₡0	₡98,183,899
Desface en moneda Nacional	(₡25,904,994)	(₡11,196)	(₡5,952,128)	(₡3,982,956)	(₡7,609,043)	₡1,853,308	₡50,465,212	₡6,141,863	₡15,000,067
Moneda extranjera (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	₡33,083,899	₡0	₡0	₡0	₡0	₡0	₡0	₡0	₡33,083,899
Cuenta encaje legal BCCR	₡15,687,949	₡699,447	₡532,627	₡443,229	₡1,035,501	₡755,055	₡6,629	₡0	₡19,160,437
Inversiones	26,270	₡16,235,162	₡171,713	₡148,448	₡3,839,616	211,414	₡9,200,199	0	₡29,832,821
Cartera de créditos	0	₡30,016,908	₡15,699,549	₡19,903,319	₡54,050,366	₡49,422,867	₡291,377,632	₡10,261,119	₡470,731,761
Total recuperación de activos	₡48,798,118	₡46,951,517	₡16,403,889	₡20,494,996	₡58,925,484	₡50,389,336	₡300,584,459	₡10,261,119	₡552,808,919
Pasivos:									
Obligaciones con el público	110,557,486	28,604,420	20,841,480	22,905,895	39,654,802	56,476,838	36,158,573	0	₡315,199,494
Obligaciones con entidades financieras	1,690,702	₡14,203,723	₡13,395,020	₡12,299,261	₡59,548,307	29,171,565	₡16,443,124	0	₡146,751,703
Cargos por pagar	0	1,332,925	757,244	868,527	1,257,746	589,135	280,592	0	₡5,086,168
Total vencimiento de pasivos	₡112,248,188	₡44,141,068	₡34,993,744	₡36,073,683	₡100,460,856	₡86,237,537	₡52,882,289	₡0	₡467,037,365
Desface en moneda Extranjera	(₡63,450,070)	₡2,810,450	(₡18,589,855)	(₡15,578,688)	(₡41,535,372)	(₡35,848,201)	₡247,702,170	₡10,261,119	₡85,771,554
Desface Total	(₡89,355,063)	₡2,799,254	(₡24,541,983)	(₡19,561,644)	(₡49,144,415)	(₡33,994,894)	₡298,167,382	₡16,402,982	₡100,771,620
Desface Total	(₡86,001,942)	(₡8,149,552)	(₡25,840,035)	(₡19,455,333)	(₡26,174,741)	(₡13,754,927)	₡268,274,071	₡6,893,540	₡95,792,080

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 30 de setiembre 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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.

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 30 de setiembre de 2008 y 2007.

Setiembre 2008								
M 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	¢ 7.423.849	¢ 58.298	¢ 2.951.344	¢ 200.401	¢ 717.118	¢ 428.264	¢ -	¢ 11.779.274
Cartera de créditos	64.516.120	26.304.015	1.662.930	3.418.803	10.577.934	25.693.114	9.133.330	132.172.916
Total recuperación activos	71.939.969	26.362.313	4.614.274	3.619.204	11.295.052	26.121.378	9.133.330	143.952.190
Pasivos:								
Obligaciones con el público	12.319.109	14.631.875	22.223.788	10.190.604	28.105	-	46.690.001	59.393.481
Obligaciones con entidades financieras	10.676.618	2.347.921	2.142.508	25.581.256	75.000	-	25.188	40.823.303
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	22.995.727	16.979.796	24.366.296	35.771.860	103.105	-	46.715.189	100.216.784
Diferencia en moneda nacional	¢ 48.944.242	¢ 9.382.517	¢ (19.752.022)	¢ (32.152.656)	¢ 11.191.947	¢ 26.121.378	¢ (37.581.859)	¢ 43.735.406
M 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	¢ 22.284.310	¢ 1.502.246	¢ 212.843	¢ 5.576.072	¢ 5.937.532	¢ 1.848.966	¢ 27.864	¢ 37.389.834
Cartera de créditos	201.634.754	162.205.405	16.384.282	3.915.281	6.424.683	156.071.918	23.980.973	546.636.323
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	223.919.064	163.707.651	16.597.125	9.491.353	12.362.215	157.920.884	24.008.837	584.026.157
Pasivos:								
Obligaciones con el público	59.236.149	59.897.540	47.484.307	53.281.091	24.908.824	15.382.537	160.734.947	260.190.448
Obligaciones con entidades financieras	52.775.286	53.459.767	49.523.804	41.662.795	2.198.360	-	9.681.294	199.610.012
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	112.011.435	113.357.307	97.008.111	94.933.886	27.107.184	15.382.537	170.416.241	459.800.460
Diferencia en moneda extranjera	¢ 111.907.629	¢ 50.350.344	¢ (80.410.986)	¢ (85.442.533)	¢ (14.744.969)	¢ 142.538.347	¢ (146.407.404)	¢ 124.225.697
Diferencia total	¢ 160.851.871	¢ 59.732.861	¢ (100.163.008)	¢ (117.595.189)	¢ (3.553.022)	¢ 168.659.726	¢ (183.989.263)	¢ 167.961.103

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

Septiembre-2007								
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	₡ 3,855,144	₡ 67,214	₡ 2,573,197	₡ 4,525,080	₡ 831,572	₡ 559,984	₡ -	₡ 12,412,191
Cartera de créditos	43,105,335	15,501,059	547,576	1,550,850	6,013,024	9,871,048	796,262	76,588,892
Total recuperación activos	46,960,479	15,568,273	3,120,773	6,075,930	6,844,596	10,431,032	796,262	89,001,083
Pasivos:								
Obligaciones con el público	8,811,686	16,390,460	20,589,267	8,663,632	289,758	-	40,036,001	54,744,803
Obligaciones con entidades financieras	183,195	821,251	260,536	1,010,956	-	-	1,127,157	2,275,938
Total vencimiento pasivos (sensibles a tas)	8,994,881	17,211,711	20,849,803	9,674,588	289,758	-	41,163,158	57,020,741
Diferencia en moneda nacional	₡ 37,965,598	₡ (1,643,438)	₡ (17,729,030)	₡ (3,598,658)	₡ 6,554,838	₡ 10,431,032	₡ (40,366,896)	₡ 31,980,342
Moneda extranjera								
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	₡ 16,136,698	₡ 6,136,785	₡ 4,051,029	₡ 0	₡ 475,280	₡ 3,033,030	₡ -	₡ 29,832,821
Cartera de créditos	148,241,989	192,399,132	18,480,146	14,894,461	2,931,111	82,541,734	11,243,188	459,488,573
Total recuperación activos (sensibles a tas)	164,378,687	198,535,917	22,531,175	14,894,461	3,406,391	85,574,764	11,243,188	489,321,394
Pasivos:								
Obligaciones con el público	27,627,407	43,852,739	39,726,171	56,524,183	26,817,500	9,341,083	111,310,411	203,889,083
Obligaciones con entidades financieras	22,807,549	26,119,605	69,288,629	25,332,903	578,109	-	7,711,077	144,126,794
Total vencimiento pasivos (sensibles a tas)	50,434,956	69,972,344	109,014,800	81,857,085	27,395,609	9,341,083	119,021,488	348,015,877
Diferencia en moneda extranjera	₡ 113,943,731	₡ 128,563,573	₡ (86,483,625)	₡ (66,962,624)	₡ (23,989,218)	₡ 76,233,681	₡ (107,778,299)	₡ 141,305,517
Diferencia total	₡ 151,909,329	₡ 126,920,135	₡ (104,212,655)	₡ (70,561,282)	₡ (17,434,380)	₡ 86,664,713	₡ (148,145,195)	₡ 173,285,859

3.v Riesgo de crédito

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 30 de setiembre de 2008 y 2007.

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre 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 30 de setiembre 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 y diferido para setiembre 2008 es de ¢2.288.554.065 (¢972.103.839 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 30 de setiembre de 2008 existen contingencias fiscales de algunas subsidiarias en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢8.589.087.929 más los intereses correspondientes, que provienen de periodos anteriores. De dicho monto ¢7.575.732.225 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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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 30 de setiembre de 2008 y 2007 se muestra como sigue:

4.a Fianzas, Avaluos y Garantías

Cartas de crédito

Al 30 de setiembre de 2008 existían compromisos por cartas de crédito por un monto de ₡5.649.143.741 (₡8,510,868,354 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 30 de setiembre de 2008 la Corporación ha avalado líneas de crédito a favor de compañías relacionadas por \$55.000.000 (\$67.500.000 en el 2007).

Cuentas contingentes deudoras

El detalle de las cuentas contingentes deudoras de Corporación al 30 de setiembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Garantías otorgadas	₡44.581.016.678	₡64.483.704.119
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	₡3.856.013.199	₡5.594.523.787
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	₡1.793.130.541	₡2.916.344.567
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	₡1.623.832.420	₡617.127.976
Otras contingencias no crediticias	115.431.946.877	67.207.444.527
	<u>₡167.285.939.715</u>	<u>₡140.819.144.976</u>

Otras cuentas de orden deudoras

El detalle de otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras de Corporación al 30 de setiembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Garantías prendarias y valores	3.252.970.742.117	2.476.600.067.996
Créditos y otras cuentas castigadas	12.264.490.992	7.759.680.540
Productos en suspenso	94.579.225	102.173.445
Cobranzas de Importación	10.014.001.782	5.762.386.947
Cobranzas de exportación	783.754.295	606.367.539
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	169.193.958.690	67.719.389.991
Líneas de crédito obtenidas pendientes de desembolsar	31.548.650.942	67.984.673.836
Cartas de crédito avisadas	3.163.402.805	1.793.485.222
Otras cuentas de registro varias	140.730.970.279	190.549.993.122
	<u>¢3.620.764.551.128</u>	<u>¢2.818.878.218.639</u>

El detalle de otras cuentas de orden por cuenta de terceros deudoras de Corporación al 30 de setiembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Cheques de viajero y comisiones de confianza	¢101.256.575	¢152.769.417
Fondos administrados (ver nota 4d)	47.065.960.013	50.016.831.665
Fondos administrados por operadora	92.745.600.475	86.395.694.661
Otros bienes y valores en custodia	106.604.763	
	<u>¢140.019.421.826</u>	<u>¢136.565.295.743</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 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 diez fideicomisos para el 2008 y 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 30 de setiembre de 2008, se mantenía doce fideicomisos bajo esta modalidad (2007:veinticuatro).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

		Setiembre 2008	Setiembre 2007
Activo:			
Disponibilidades e inversiones en valores	¢	4.946.196.249	4.628.447.143
Cuentas y productos por cobrar		231.702	44.312.578
Participación en el capital de otras empresas		252.732	-
Bienes realizables		804.345.268	804.345.268
Bienes de uso		-	-
Otros activos		4.369.329.928	11.460.074.739
Total activos		<u>10.120.355.879</u>	<u>16.937.179.728</u>
Pasivo:			
Obligaciones con entidades financieras		3.093.402.775	2.835.599.859
Obligaciones con el público		-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		1.080.843.562	1.047.577.870
Otros pasivos		330.804.772	-
Total pasivos		<u>4.505.051.109</u>	<u>3.883.177.729</u>
Neto	¢	<u><u>5.615.304.769</u></u>	<u><u>13.054.001.999</u></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.

	Setiembre 2008							
	1ms		1a3mses		3a6mses		Más de 6mses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia								
Compras	¢ -		¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	¢ 15.163.974.682	29.154.680,79	¢ 966.595.015	5.524.677,58	¢ 56.625.492	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	(16.312.563.924)	(62.447.198,86)	(1.400.840.500)	(5.906.387,55)	(56.625.492)	-	-	-
	<u>¢(1.148.589.242)</u>	<u>¢ (33.292.518)</u>	<u>¢ (434.245.485)</u>	<u>¢ (381.710)</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>

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

	Setiembre 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									
Compras	¢ -	260.550.936,42	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros									
Compras	¢ 4.682.582.322	11.713.821.955,12	¢ 534.041.968	2.367.352.878,20	¢ -	¢ 131.006.728	¢ -	¢ -	-
Ventas	(9.192.361.259)	(32.724.924,63)	(656.790.066)	(7.730.061,74)	(200.672.571)	(256.609)	-	-	-
	<u>¢ (4.509.778.937)</u>	<u>11.941.647.966,91</u>	<u>¢ (122.748.099)</u>	<u>2.359.622.816,46</u>	<u>¢ (200.672.571)</u>	<u>¢ 130.750.119</u>	<u>¢ -</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 30 de setiembre de 2008 y 2007, se mantienen registrados en cuentas de orden, un resumen del activo neto se detalla a continuación:

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
FONDO EN COLONES		
Crecimiento Mixto Colones No Diversificado HSBC	986.503.423	¢1.541.692.486
Del Mercado de Dinero Mixto Colones No Diversificado HSBC	3.571.723.577	6.453.345.722
Del mercado de Dinero Publico Colones No Diversificado HSBC	2.423.851.938	2.459.376.268
Ingreso Publico Colones No Diversificado HSBC	3.528.890.622	4.398.456.117
Anual Colones No Diversificado HSBC	2.191.374.819	2.555.303.856
Largo Plazo No Diversificado HSBC	1.004.630.239	1.420.124.422
TOTAL	<u>¢13.706.974.618</u>	<u>¢18.828.298.872</u>
FONDO EN DOLARES (COLONIZADO)		
Crecimiento Soberano Local e Internacional Dolares No Diversificado	¢6.316.123.076	¢7.177.481.014
Del mercado de Dinero Mixto Dolares No Diversificado HSBC	¢24.715.600.189	21.334.470.477
Megafondo Global Diversificado HSBC	¢2.327.262.130	2.676.581.302
TOTAL	<u>¢33.358.985.395</u>	<u>¢31.188.532.793</u>
TOTAL FONDOS ADMINISTRADOS	<u>¢47.065.960.013</u>	<u>¢50.016.831.665</u>

Al 30 de setiembre de 2007 los títulos valores que respaldan las inversiones en los fondos se encuentran depositados en custodia de la Ceval, para el 30 de setiembre 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.

4.e Contratos de administración de fondos de pensiones complementarias

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

Al 30 de setiembre 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	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Fondo de Capitalización Laboral	¢9.678.014.358	¢7.951.502.572
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementar	46.026.679.569	38.527.365.495
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementari	22.316.902.375	23.316.819.303
Total en colones	<u>78.021.596.302</u>	<u>69.795.687.370</u>
FONDOS EN DOLARES (COLONIZADOS)	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementari	14.724.004.173	16.600.007.291
Total en dólares	<u>14.724.004.173</u>	<u>16.600.007.291</u>
TOTAL	<u>¢92.745.600.475</u>	<u>¢86.395.694.661</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 30 de setiembre 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.

5. Indicadores de rentabilidad

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

	Setiembre 2008	Setiembre 2007
Retorno sobre activo (ROA)	1,69%	1,47%
Retorno sobre capital (ROE)	15,83%	12,11%
Relación de endeudamiento y recursos propios	8,74	7,25%
Margen financiero	6,27%	5,57%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	85,33%	87,24%

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 30 de setiembre de 2008 la garantía respectiva ya había sido cancelada, para el 2007 tiene una garantía de \$477,991.

6.b Cifras de Setiembre 2007

Algunas cifras para el corte terminado al 30 de setiembre, 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 setiembre 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

30 de setiembre de 2008 y 2007

- Por el año terminado el 30 de setiembre de 2008, la cuenta de amortización de activos intangibles se presenta como parte de los gastos de administración, para el tercer trimestre del 2007, esta se presentó como parte de los gastos de operación.
- b) Para los estados financieros de setiembre 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 mes de setiembre 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 setiembre 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 julio 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

30 de setiembre de 2008 y 2007

presentó a las autoridades legales locales y de Gran Caimán. Este proceso esta 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 registro de su acuerdo 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 de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2008 y 2007

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 octubre de 2008 y los del año anterior el diez de octubre de 2007 .