

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC
antes Fondo de Inversión Banex Anual Colones no diversificado
Administrado por
HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Fondo de Inversión Anual no diversificado Colones HSBC

(antes Inversion Banex Anual Colones no diversificado)

Contenido

31 de diciembre de 2007

	Página(s)
Estados financieros	
Estado de activos netos	2
Estado de operaciones.....	3
Estados de cambios en el activo neto.....	4
Estados de flujos de efectivo.....	5
Notas a los estados financieros	6-15



KPMG, S. A.
Parque empresarial Forum
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232
Fax (506) 204-3131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionista de
HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A.

Hemos efectuado la auditoría del estado de activos netos adjunto del Fondo de Inversión Anual no diversificado Colones HSBC antes Fondo de Inversión Banex Anual Colones no diversificado, (el Fondo) administrado por HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de los estados conexos de operaciones, de cambios en el activo neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Las cifras correspondientes presentadas se basan en los estados financieros del Fondo al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, los cuales fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 14 de febrero de 2007 expresaba una opinión no calificada sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 1, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Inversión Anual no diversificado Colones HSBC, al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1.

Esta opinión de los auditores independientes es para información de la Junta Directiva de HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A. y de la Superintendencia General de Valores.

15 de febrero de 2008

San José, Costa Rica
Erick Brenes F.
Miembro No. 2520
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2008

KPMG




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

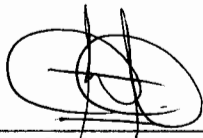
Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC
(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)
Estado de Activos Netos
Al 31 de diciembre de 2007

(expresados en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Disponibilidades	2	¢ 39.323.466	184.452.306
Inversiones en valores disponibles para la venta	3	510.079.202	425.450.573
Intereses por cobrar		15.904.485	12.930.920
Total activos		<u>¢ 565.307.153</u>	<u>622.833.799</u>
Pasivo			
Otras cuentas por pagar			
Comisiones por pagar		141.963	-
Impuestos diferido		1.365.252	1.374.341
Impuestos por pagar		65	-
Total pasivos		<u>1.507.280</u>	<u>1.374.341</u>
Activo neto			
Participaciones		¢ 236.783.111	279.241.971
Capital pagado en exceso		136.208.859	138.377.629
Utilidades no realizadas en la cartera de valores	3	24.944.154	24.723.256
Utilidades por distribuir		165.863.748	179.116.602
Total activo neto	5	<u>563.799.872</u>	<u>621.459.458</u>
Total pasivo y activo neto		<u>¢ 565.307.152</u>	<u>622.833.799</u>


 Allan Cambronero V.
 Representante legal


 Guillermo Smith
 Contador


 Carlos Monge Ch.
 Auditor interno

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC
(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)
Estados Conexos de Operaciones
Año terminado el 31 de diciembre de 2007

(expresados en colones sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos			
Intereses	6	¢ 86.156.414	52.886.755
Otros ingresos financieros	7	62.473.727	133.570.966
Otros ingresos		1.378.801	27.856
Total ingresos sobre inversiones		<u>150.008.942</u>	<u>186.485.577</u>
Gastos			
Comisión por servicios		29.702.608	27.110.626
Otros gastos financieros	9	33.870.354	5.145.596
Otros gastos operativos		44.720	107.754
Total de gastos		<u>63.617.682</u>	<u>32.363.976</u>
Resultado neto del año		<u>¢ 86.391.260</u>	<u>154.121.601</u>

Allan Cambronero V.
Representante legal

Guillermo Smith
Contador

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

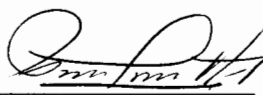
Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC
(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)
Estado de Cambios en el Activo Neto
Año terminado el 31 de diciembre de 2007

(expresados en colones sin céntimos)

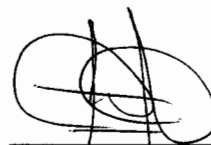
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	¢ 621.459.458	535.574.001
Participaciones colocadas y redimidas, neto	(42.458.860)	7.891.659
Capital pagado en exceso	(2.168.770)	59.682.807
Pérdida por valuación de inversiones	220.898	10.929.986
Excedentes distribuidos	(99.644.114)	(146.740.596)
Resultado neto del año	86.391.260	154.121.601
Saldo al final del año	<u>¢ 563.799.872</u>	<u>621.459.458</u>



Allan Cambronero V.
Representante legal



Guillermo Smith
Contador




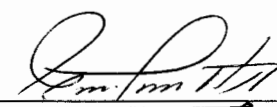
Carlos Monge Ch.
Auditor interno

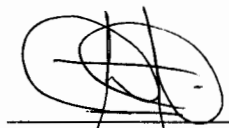
Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC
(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2007

(expresados en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del año		¢ 86.391.260	154.121.601
Inversiones en valores disponibles para la venta		(218.606.575)	207.600.882
Intereses por cobrar		(2.973.565)	1.859.984
Otros pasivos		142.028	(931.753)
Impuesto sobre la renta diferido		(9.089)	1.374.341
Intereses pagados		-	-
Impuestos pagados		-	-
Efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación		<u>(135.055.942)</u>	<u>364.025.055</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Variación en las participaciones, neto		(42.458.860)	7.891.658
Variación del capital pagado en exceso		(2.168.770)	59.682.807
Pérdida por valuación de inversiones		0	-
Pago de excedentes		<u>(99.644.114)</u>	<u>(146.740.595)</u>
Efectivo usado en actividades de financiamiento		<u>(144.271.743)</u>	<u>(79.166.130)</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(279.327.684)	284.858.925
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>318.651.150</u>	<u>33.792.225</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	2	<u>¢ 39.323.466</u>	<u>318.651.150</u>


 Allan Cambrónero V.
 Representante legal


 Guillermo Smith
 Contador


 Carlos Monge Ch.
 Auditor interno

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

1. Naturaleza de las operaciones y principales políticas contables

El Fondo de Inversión Anual Colones No Diversificado HSBC (el Fondo) fue autorizado por la Superintendencia General de Valores para iniciar operaciones el 21 de setiembre de 2000 por un período indefinido. El Fondo de Inversión Anual Colones No Diversificado HSBC (antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado), es un fondo abierto administrado por HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A. (antes Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.), cuyo domicilio es en la ciudad de San José, Costa Rica. La Dirección de la página web es <http://www.hsbc.fi.cr> Las principales cláusulas de los fondos son las siguientes:

- Los valores de los fondos son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
- Las inversiones en títulos valores se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la Superintendencia General de Valores y las bolsas de valores autorizadas.
- Los títulos valores adquiridos son depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada bolsa de valores.
- La participación del inversionista está representada por títulos de participación, denominados Certificados de títulos de participación.
- El Fondo invierte en valores del sector público y privado dentro de Costa Rica, a plazos que van desde mediano y largo plazo, el mínimo sugerido es de doce meses.

El Fondo no tiene empleados por cuenta propia.

Los recursos de los fondos se encuentran separados del patrimonio de la sociedad administradora.

Los estados financieros del Fondo fueron autorizados para su emisión por parte de la administración del Fondo.

Bases para la elaboración de los estados financieros y principales políticas contables.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones vigentes.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Fondo 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 periodo que se informa. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables que tiene la intención de convertir en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y negociables en una bolsa regulada, conforme la normativa vigente. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo los sobregiros bancarios, los cuales, de existir, se muestran en el balance general en la cuenta de pasivos a corto plazo.

Inversiones en valores

El fondo clasifica sus inversiones en disponibles para la venta, que son aquellos que se adquieren para ser mantenidas por un periodo de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas por necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés.

El costo de las inversiones disponibles para la venta incluye los costos incurridos por la transacción y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor justo. Las ganancias o pérdidas no disponibles para la venta se incluyen en el patrimonio, reconocido cuando sea aplicable el impuesto de renta diferido. Cuando las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor acumulado es incluido en los resultados del año

Acuerdos de recompra

Los títulos vendidos sujetos a acuerdos de recompra son mantenidos en los estados financieros como inversiones en valores negociables o disponibles para la venta, dependiendo del propósito de adquisición original. El pasivo correspondiente se incluye como operaciones de recompra pasivas.

Los títulos comprados bajo acuerdos de reventa se registran como inversiones en valores negociables o disponibles para la venta. La diferencia entre el precio de compra y el de venta se trata como interés y se acumula durante la vida de la recompra.

Impuesto sobre la renta y Diferido

Según el artículo 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores los rendimientos que reciben los fondos de inversión provenientes de la adquisición de títulos valores sujetos a impuesto de renta retenido en su fuente están exentos del pago de impuesto de renta. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos no sujetos a impuesto de renta retenido en la fuente están sujetos a un impuesto de renta del 5%. Las ganancias de capital generadas al vender cualquier título valor están sujetas a un impuesto de 5%. Existen transacciones y cálculos, cuya última determinación fiscal es incierta durante el curso ordinario de los negocios. El fondo reconoce pasivos e impuestos basados en las últimas estimaciones de si dichas obligaciones si llegaran a realizar.

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

Cuando el resultado final de estos aspectos es diferente al monto que ha sido reconocido inicialmente, dichas diferencias impactarán los resultados del periodo en el que dicha determinación se efectuó.

Valor del activo neto

El valor del activo neto se calcula diariamente, restando al valor del activo total del fondo el valor de los pasivos. El Fondo de Inversión Anual Colones No Diversificado HSBC, era un fondo seriado en el 2006 pero a partir del 2007 es un fondo no seriado.

El administrador del fondo estima el rendimiento del fondo de inversión restando al valor de la participación en el día para el que se calcula el rendimiento el valor de la participación del día anterior. Este resultado se divide entre el producto de la multiplicación del valor de la participación del día anterior por trescientos sesenta y cinco días. El fondo distribuye y calcula los rendimientos los 365 días del año. La fórmula que resume el texto anterior es la que sigue:

$$RA_t = \left(\left(\frac{VP_t}{VP_{t-365}} \right) - 1 \right)$$

donde:

RA_t Rentabilidad del fondo para los últimos 12 meses terminados en el día t.

VP_t Valor de participación del fondo al cierre del día t.

En el caso de los fondos que distribuyen beneficios en forma periódica, al valor de participación (VPt) se le adicionan los beneficios distribuidos por participación durante los últimos 12 meses (VPt + B).

VP_{t-365} Valor de participación del fondo al cierre del día t-365.

Ingresos y gastos de interés

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen sobre la base de devengado.

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

Distribución de Rendimientos

Los rendimientos de los fondos incluyen los intereses, primas y descuentos, variaciones en la valorización a mercado diario y los gastos de comisiones de administración y custodia, estos beneficios se distribuyen implícitamente en la variación diaria que sufre el valor de participación de cada fondo y serie, de manera que los inversionistas lo retiran cuando liquidan en el estado financiero estos beneficios quedan en la cuenta de utilidades por distribuir.

Los rendimientos son reconocidos al inversionista diariamente y se hacen efectivos al momento en que se redime total o parcialmente sus participaciones del Fondo. Los inversionistas obtienen la rentabilidad de su inversión de la diferencia que exista entre el valor de compra o suscripción y el valor al cual redime sus participaciones.

Estimaciones contables y juicios críticos

Los estimados y juicios críticos son constantemente evaluados y están basados en experiencia histórica, así como otros factores incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones contables y suposiciones críticas:

El fondo efectúa estimaciones y suposiciones acerca del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, serán iguales pocas veces a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un nivel de riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores registrados de activos y pasivos dentro del siguiente año financiero son presentadas a continuación:

Impuesto sobre la renta

El fondo esta sujeto al pago de impuesto de renta. La aplicación de criterio es necesaria para determinar la provisión de este impuesto. Existen transacciones y cálculos, cuya última determinación fiscal es incierta durante el curso ordinario de los negocios. El fondo reconoce pasivos e impuestos basados en las estimaciones de si dichas obligaciones se llegarán a realizar.

Cuando el resultado final de estos aspectos es diferente al monto que ha sido reconocido inicialmente, dichas diferencias impactarán los resultados el periodo en la que dicha determinación se efectúe.

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

2. Efectivo equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Disponibilidades	¢ 39.323.466	184.452.306
Posición de la inversión en valores altamente líquida	-	134.198.844
	<u>¢ 39.323.466</u>	<u>318.651.150</u>

3. Inversiones en valores Disponibles para la venta

	31 de diciembre de 2007		31 de diciembre de 2006	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos y títulos:				
Gobierno de Costa Rica, vencimiento entre el 03/03/2008 al 09/03/2015	¢ 287.399.662	56,34%	¢ 291.251.729	68,46%
Banco Central de Costa Rica, vencimiento entre el 08/10/2008 y el 25/03/2009	222.679.540	43,66%	-	-
	<u>510.079.202</u>	<u>100,00%</u>	<u>291.251.729</u>	<u>68,46%</u>
Equivalentes de efectivo:				
Gobierno de Costa Rica, vencimiento entre el 09/01/2007 y el 11/01/2007	-	-	134.198.844	31,54%
	-	-	134.198.844	31,54%
	<u>¢ 510.079.202</u>	<u>100,00%</u>	<u>¢ 425.450.573</u>	<u>100,00%</u>

Los títulos Valores están se encuentran en Custodia de acuerdo con el artículo 24 del reglamento de custodia, HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A., ha designado a HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. (antes Banex Valores S.A.), como entidad de custodia local. HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. es una entidad de custodia categoría B de conformidad con el artículo 4 del mismo.

Al 31 de diciembre de 2007, la ganancia no realizada sobre inversiones en valores ascendía a ¢24.944.154 (¢24.723.256 en el 2006). Este fondo de conformidad con la metodología de valoración de los precios de los títulos TPTBA y TP\$A, presenta un efecto además en pérdida por valoración de ¢1.357.834, cuyo efecto concluye al 15 de mayo de 2008.

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

4. Recompras

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Fondo no presenta operaciones de recompras pasivas ni activas.

5. Participaciones

A continuación se presentan las participaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.

	31 de diciembre de 2007		
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de la participación	Valor de las participaciones
Serie A	2.367.718	¢ 238,119.557.530	¢ 563.799.872

	31 de diciembre de 2006		
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de la participación	Valor de las participaciones
Serie A	2.792.420	¢ 222,552.310.615	¢ 621.459.458

6. Ingreso por intereses

La totalidad del ingreso por intereses corresponde a intereses sobre la cartera de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2007, el ingreso por intereses sobre las inversiones en valores ascendió a ¢86.156.414 (¢52.886.755 en el 2006).

7. Otros ingresos financieros

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Intereses de las cuentas corrientes	¢ 3.835.109	5.334.059
Amortización de descuentos sobre inversiones en valores	56.650.724	128.236.907
Ganancia por venta de inversiones	400.013	-
Comisiones	1.587.881	-
	¢ 62.473.727	133.570.966

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

8. Partes relacionadas

Una persona se considera parte relacionada si tiene la habilidad para mantener el control de otra o ejerce una influencia significativa al tomar decisiones operativas o financieras. El Fondo es administrado por HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., bajo los términos del prospecto del fondo el administrador proporciona servicios de gestión, secretariales, legales y administrativos al Fondo. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el porcentaje de comisión sobre los activos administrados era como se detalla a continuación:

Serie	31 de diciembre de	
	2007	2006
	Comisión sobre activos netos	Comisión sobre activos netos
A	1,75%	1,75%

9. Otros gastos financieros

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Por intereses	¢ 1.549.252	2.315.473
Amortización de primas sobre inversiones en valores	30.721.466	2.547.308
Pérdidas en la negociación de inversiones	1.599.636	282.815
	¢ 33.870.354	5.145.596

10. Administración del riesgo financiero

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

Por su naturaleza, las actividades del Fondo están principalmente relacionadas con el uso de los instrumentos financieros. Su objetivo es aumentar el valor de las participaciones a través de la inversión en títulos de renta fija del sector público denominados en colones costarricenses y que coticen en mercados secundarios autorizados por la Superintendencia General de Valores.

El Fondo está expuesto a riesgo de tasas de interés, crédito y de liquidez derivado de los instrumentos financieros que mantiene. Las políticas de gestión de riesgo empleadas por el Fondo para administrar estos riesgos son detalladas a continuación:

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

Riesgo de tasas de interés

El Fondo está expuesto 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. Este riesgo es contemplado de manera regular dentro de las decisiones de inversión que toma el Comité de Inversiones del Fondo

Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto a riesgo de crédito que consiste en que a la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída con el Fondo. El Fondo estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación a un único emisor, o grupos de emisores y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos se controlan sobre una base revolutiva y están sujetos a lo establecido en el prospecto del Fondo.

La exposición para riesgo de crédito se administra mediante el análisis regular de la capacidad de los emisores actuales y potenciales para cumplir con las obligaciones de repago de capital e intereses y cambiando estos límites donde sea apropiado.

Riesgo de liquidez

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Valores, el Fondo mantiene una reserva de liquidez para realizar redenciones y atender situaciones de emergencia. La reserva de liquidez requerida se define a partir de la volatilidad de los activos netos del fondo durante los últimos doce meses. Adicionalmente, la sociedad administradora del Fondo administra la liquidez de éste siguiendo las siguientes políticas:

- La sociedad administradora puede obtener líneas de crédito, sobregiros u otro tipo de financiamiento para los fondos, hasta por un monto igual al 10% del total de los activos administrados por los fondos, o el que la Superintendencia General de Valores indique.
- Puede utilizar operaciones de recompra con posiciones compradoras a plazo, cumpliendo siempre con el límite del 10%.
- Cada fondo mantiene un mínimo del 3% del valor de su cartera en títulos de fácil realización.

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC
(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el calce de plazos de activos y pasivos del Fondo respectivamente es el siguiente:

		31 de diciembre de 2007						
		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	Total
Activo								
Disponibilidades	¢	39.323.466	-	-	-	-	-	¢ 39.323.466
Inversiones en valores		-	607.930	53.556.350	34.125.900	198.899.038	222.889.984	510.079.202
Otros activos		-	7.464	1.738.588	595.956	7.017.440	6.545.037	15.904.485
		<u>39.323.466</u>	<u>615.394</u>	<u>55.294.938</u>	<u>34.721.856</u>	<u>205.916.478</u>	<u>229.435.021</u>	<u>565.307.153</u>
Pasivo								
Otros pasivos		1.507.280	-	-	-	-	-	1.507.280
Diferencia	¢	<u>37.816.186</u>	<u>615.394</u>	<u>55.294.938</u>	<u>34.721.856</u>	<u>205.916.478</u>	<u>229.435.021</u>	<u>¢ 563.799.873</u>
		31 de diciembre de 2006						
		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	Total
Activo								
Disponibilidades	¢	184.452.306	-	-	-	-	-	¢ 184.452.306
Inversiones en valores		134.198.844	-	-	685.974	67.081.492	223.484.263	425.450.573
Otros activos		-	-	-	16.383	3.331.442	9.583.094	12.930.919
	¢	<u>318.651.150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>702.357</u>	<u>70.412.934</u>	<u>233.067.357</u>	<u>¢ 622.833.798</u>
Pasivo								
Otros pasivos		1.374.340,76	-	-	-	-	-	1.374.340,76
Diferencia	¢	<u>317.276.809</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>702.357</u>	<u>70.412.934</u>	<u>233.067.357</u>	<u>¢ 621.459.458</u>

11. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Fondo de Inversión Anual No Diversificado Colones HSBC

(antes Inversión Banex Anual Colones no diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

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

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

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