

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
antes Fondo de Inversión Banex Megafondo Global
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 Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)**

Contenido

31 de diciembre de 2007

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Estado de activos netos	2
Estado de operaciones.....	3
Estado de cambios en el activo neto	4
Estado 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 Megafondo Global Diversificado HSBC antes Fondo de Inversión Banex Megafondo Global, (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 de 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 Megafondo Global Diversificado 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

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



Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC

(antes Megafondo Global Diversificado)

Estado de Activos Netos

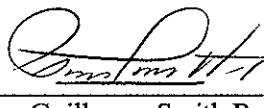
Al 31 de diciembre de 2007

(expresados en dólares estadounidenses)

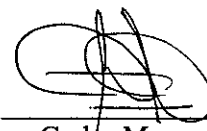
	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Disponibilidades	2	\$ 271	469
Inversiones en valores disponibles para la venta	3	5.804.673	2.586.209
Otras cuentas por cobrar		5.044	-
Total activos		<u>5.809.988</u>	<u>2.586.678</u>
Pasivo			
Comisiones por pagar		-	142
Cuentas por pagar a inversionistas		146	-
Total pasivos		<u>146</u>	<u>142</u>
Activo neto			
Participaciones		5.496.066	2.471.370
Capital pagado en exceso		210.991	4.640
Utilidades no realizadas en cartera en de inversiones	3	71.284	102.078
Utilidades por distribuir		31.501	8.448
Total pasivos y activo neto	5	<u>\$ 5.809.842</u>	<u>2.586.536</u>
		<u>\$ 5.809.988</u>	<u>2.586.678</u>



Allan Cambrónero V.
Representante legal



Guillermo Smith R.
Contador



Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)
Estado Conexos de Operaciones
Año terminado el 31 de diciembre de 2007

(expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos			
Intereses	6	\$ 271	1.174
Otros ingresos financieros	7	105.894	43.783
Otros ingresos		-	54
Total ingresos sobre inversiones		<u>106.165</u>	<u>45.011</u>
 Gastos			
Comisión por servicios		82.368	36.533
Otros gastos financieros	9	536	-
Otros gastos operativos		100	31
Total de gastos		<u>83.004</u>	<u>36.564</u>
Resultado neto del año		<u>\$ 23.161</u>	<u>8.447</u>

Allan Cambrónero V.
Representante legal

Guillermo Smith R..
Contador

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)
Estado de Cambios en el Activo Neto
Año terminado el 31 de diciembre de 2007

(expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	\$ 2.586.536	2.472.072
Participaciones colocadas y redimidas, neto	3.024.696	-
Capital pagado en exceso	206.351	4.609
Pérdida por valuación de inversiones	(30.794)	101.408
Excedentes distribuidos	(109)	-
Resultado neto del año	23.161	8.447
Saldo al final del año	<u>\$ 5.809.842</u>	<u>2.586.536</u>

Allan Cambrohero V.
Representante legal

Guillermo Smith R
Contador

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

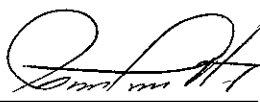
Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2007

(expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del año		\$ 23.161	8.447
Variación en los activos, (aumento) o disminución			
Inversiones en valores disponibles para la venta		(3.012.113)	(2.581.569)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)			
Obligaciones en mercado de liquidez		(5.044)	-
Otros pasivos		4	142
Efectivo usado en actividades de operación		<u>(2.993.992)</u>	<u>(2.572.980)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Redención de participaciones, neta		3.024.696	2.471.370
Capital pagado en exceso		(30.794)	102.078
Pago de excedentes		(109)	-
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>2.993.794</u>	<u>2.573.448</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(198)	469
Efectivo y equivalentes al inicio del año		469	-
Efectivo y equivalentes al final del año	2	<u>\$ 271</u>	<u>469</u>



Allan Cambrónero V.
Representante legal



Guillermo Smith R.
Contador



Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

1. Naturaleza de las operaciones y principales políticas contables

El Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC (antes Megafondo Global Diversificado), (el Fondo) fue autorizado por la Superintendencia General de Valores para iniciar operaciones el 11 de febrero de 1999, por un período indefinido. El Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC 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 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.
- Las participaciones de fondos internacionales adquiridas son custodiadas en Persihing LLC.
- 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 mediano y largo plazo, el plazo mínimo sugerido es de un año.

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 período que se informa. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global 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 como disponibles para la venta. Las inversiones que se adquieren para ser mantenidas por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas por necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, esta clasificación es por la regulación por la Sugeval.

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%. El Fondo a partir del año 2005 realiza los registros del impuesto diferido sobre las ganancias a pagar en periodos futuros.

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 Megafondo Global Diversificado HSBC es un fondo no seriado para el 2007 y para el 2006 es seriado. Los certificados de participación están distribuidos en cuatro series denominadas la Serie A, Serie B, Serie C y Serie D, cada una de las series cuenta con un saldo mínimo de inversión y comisión de administración.

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC

(antes Megafondo Global Diversificado)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

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.

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.

El Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC al ser un fondo de inversión de crecimiento busca capitalizar el rendimiento generado por los aportes de los inversionistas, por lo tanto no lleva a cabo repartos periódicos de rentas. El inversionista obtiene la rentabilidad de su inversión en participaciones del Fondo, de la diferencia que exista entre el valor de compra o suscripción y el valor al cual redimen sus participaciones. Los rendimientos son reconocidos al inversionista diariamente y se hacen efectivos al momento en que se redimen total o parcialmente sus participaciones del Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC.

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

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.

Cunado el resultado final de estos aspectos es diferente al monto que ha sido reconocido inicialmente, dichas.

2. Equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Disponibilidades	\$ 271	469

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

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				
ACM Americanncome vence el 31/12/2025	\$ 33.497	0,58%	\$ 4.889	0,19%
ACM Global Growth vence el 31/12/2025	4.229	0,07%	-	-
Bnxgammafi vence el 31/12/2025	1.410	0,02%	295.964	11,44%
Fidelity advisor world U.S Intern Bond, vencimiento el 31/12/2025	34.226	0,59%	2.575 #	0,10%
Franklin Floating Rate Fund Class A, vencimiento el 31/12/2025	31.175	0,54%	1.859	0,07%
Franklin Mutual, Vencimiento el 31/12/2025	15.277	0,26%	-	-
LEGGs - PCM Select Value Fund Class A 31/12/2025	6.318	0,11%	3.114	0,12%
Mfs Meridian U.S, vencimiento el 31/12/2025	111.983	1,93%	5.213	0,20%
Pioner Top Europe Fund Class A, vencimiento el 31/12/2025	31.139	0,54%	-	-
Pioner Strategic Income Fund Class A, vencimiento el 31/12/2025	24.182	0,42%	734	0,03%
Skandia US Dollar Bond Fund Class A 31/12/2025	86.347	1,49%	-	-
	<u>379.783</u>	<u>6,54%</u>	<u>314.348</u>	<u>12,15%</u>
Equivalentes de efectivo				
ACM Americanncome vence el 31/12/2025	253.569	4,37%	305.932	11,83%
ACM Global Growth vence el 31/12/2025	291.273	5,02%	131.195	5,07%
Bnxgammafi vence el 31/12/2025	189.325	3,26%	335.836	12,99%
Fidelity advisor world U.S Intern Bond, vencimiento el 31/12/2025	256.350	4,42%	107.663	4,16%
Franklin Floating Rate Fund Class A, vencimiento el 31/12/2025	315.295	5,43%	372.468	14,40%
Franklin Mutual, Vencimiento el 31/12/2025	845.801	14,57%	375.907	14,54%
LEGGs - PCM Select Value Fund Class A 31/12/2025	857.781	14,78%	330.334	12,77%
Mfs Meridian U.S, vencimiento el 31/12/2025	1.008.969	17,38%	131.503	5,08%
Pioner Top Europe Fund Class A, vencimiento el 31/12/2025	249.114	4,29%	55.335	2,14%
Pioner Strategic Income Fund Class A, vencimiento el 31/12/2025	119.092	2,05%	125.688	4,86%
Skandia US Dollar Bond Fund Class A 31/12/2025	1.038.321	17,89%	-	-
	<u>5.424.890</u>	<u>93,46%</u>	<u>2.271.861</u>	<u>87,85%</u>
	<u>\$ 5.804.673</u>	<u>100,00%</u>	<u>\$ 2.586.209</u>	<u>100,00%</u>

Las participaciones de los Fondos de Inversión se encuentran en custodia en Pershing LLC.

Al 31 de diciembre de 2007, la ganancia no realizada sobre inversiones en valores ascendía a US\$71.284 (US\$102.078 en el 2006).

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC

(antes Megafondo Global 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 convenios en inversiones de recompras.

5. Participaciones

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

	31 de diciembre de 2007		
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de la participación	Valor de las participaciones
Serie A	54.958	\$ 105,714900195	\$ 5.809.842

	31 de diciembre 2006		
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de la participación	Valor de las participaciones
Serie A	24.712	\$ 104,667206216	\$ 2.586.536

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 US\$271 (US\$1.174 en el 2006).

7. Otros ingresos financieros

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Comisiones	\$ 840	-
Dividendos ganandos	82.275	-
Ganancia por venta de inversiones	22.779	3.954
Otros intereses	-	39.829
	<u>\$ 105.894</u>	<u>43.783</u>

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC

(antes Megafondo Global 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 (Costa Rica), 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 se muestra a continuación:

Comisión Serie	31 de diciembre de	
	2007	2006
	Comisión sobre activos netos	Comisión sobre activos netos
A	2%	2%

9. Otros gastos financieros

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Pérdidas en la negociación de inversiones	\$ 536	-

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 dólares estadounidenses 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:

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 Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global 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	\$	271	-	-	-	-	-	\$ 271
Inversiones en valores		-	-	-	-	-	5.804.673	5.804.673
Otras cuentas por cobrar		5.044	-	-	-	-	-	5.044
		<u>5.315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.804.673</u>	<u>5.809.988</u>
Pasivo								
Otros pasivos		146	-	-	-	-	-	146
Diferencia	\$	<u>5.169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.804.673</u>	<u>\$ 5.809.842</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	\$	469	-	-	-	-	-	\$ 469
Inversiones en valores		-	-	-	-	-	2.586.209	2.586.209
		<u>469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.586.209</u>	<u>2.586.678</u>
Pasivo								
Otros pasivos		142	-	-	-	-	-	142
Diferencia	\$	<u>327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.586.209</u>	<u>\$ 2.586.536</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.

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.

Fondo de Inversión Megafondo Global Diversificado HSBC
(antes Megafondo Global Diversificado)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2007

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.