

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

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Entidades Financieras

Estados financieros Consolidados

31 de diciembre de 2007

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 201-4100
Fax (506) 201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades Financieras
y a la Junta Directiva y Accionistas de
Corporación HSBC (Costa Rica), S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación consolidado, adjunto de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias, (antes Corporación Banex, S.A. y Subsidiarias) (la Corporación) al 31 de diciembre de 2007 y de los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Corporación. 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 consolidados de la Corporación al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2006 los cuales fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 26 de febrero de 2007, expresaba una opinión no calificada sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. 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 2-a, los estados financieros consolidados 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 Entidades Financieras (SUGEF).

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias, 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 2-a.

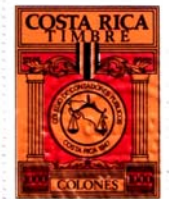
Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias y de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

KPMG

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



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

Contenido

31 de diciembre de 2007

Página(s)

Estados financieros

Balance de situación consolidado	2-3
Estado de resultados consolidado	4-5
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	6
Estado de flujos de efectivo consolidado	7
Notas a los estados financieros consolidados	8-60



Corporación HSBC (Costa Rica), S. A. y Subsidiarias
Balance de Situación Consolidado
Al 31 de diciembre de 2007
(En colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
Activo			
Disponibilidades	3.b	¢ 76.555.142.257	63.138.620.785
Inversiones en valores y depósitos	3.c	46.788.447.513	57.907.341.528
Disponibles para la venta		41.069.737.710	57.867.423.163
Mantenimientos hasta el vencimiento		5.718.709.803	39.918.365
Cartera de créditos	3.d	582.531.013.392	501.249.332.061
Créditos vigentes		572.898.809.902	495.495.178.401
Créditos vencidos		13.560.995.833	12.587.224.478
Créditos en cobro judicial		6.919.450.586	4.048.516.797
(Estimación por deterioro)	2.t / 3.d	(10.848.242.929)	(10.881.587.615)
Cuentas y comisiones por cobrar	3.e	5.019.756.999	4.584.494.850
Comisiones por cobrar		328.724.441	338.048.479
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		16.076.549	27.529.725
Impuesto sobre la renta diferido		232.730.902	4.102.375
Otras cuentas por cobrar		1.394.892.867	716.538.409
Productos por cobrar		3.623.235.482	4.005.511.111
(Estimación por deterioro)	2.t	(575.903.243)	(507.235.249)
Bienes realizables		929.816.209	2.635.403.962
Participación en el capital de otras empresas		10.894.999	149.055.574
Inmuebles, mobiliario y equipo en uso	3.f	3.307.496.005	4.295.542.556
Otros activos	3.g	5.725.980.042	4.337.155.884
Ativos intangibles		1.211.905.978	1.549.723.231
Otros activos		4.514.074.064	2.787.432.653
Total activo		¢ 720.868.547.415	638.296.947.200

(continúa)



Pasivos y Patrimonio

Pasivos

Obligaciones con el público	3.h	¢ 423.333.654.777	385.528.836.210
A la vista	3.h.1	146.984.190.882	137.069.427.082
Otras obligaciones con el público		3.126.312.602	3.057.654.613
A plazo	3.h.2	272.344.719.701	240.542.281.717
Obligaciones con pactos de recompra de valores	3.h.3	878.431.593	4.859.472.798
Otras obligaciones financieras	3.i	191.156.524.915	151.615.530.820
Otras cuentas por pagar y provisiones	3.j	14.657.437.067	13.213.928.532
Cargos financieros por pagar		6.637.988.577	6.829.524.617
Impuesto sobre la renta diferido		832.038.928	307.554.669
Provisiones		4.377.567.001	3.439.691.870
Otras cuentas por pagar diversas		2.809.842.561	2.637.157.376
Otros pasivos	3.k	9.308.499.474	9.726.370.749
Ingresos diferidos		3.518.876.779	1.426.616.728
Estimación por deterioro de créditos contingentes		446.312.796	460.410.139
Otros pasivos		5.343.309.899	7.839.343.882
Obligaciones subordinadas		594.276.000	1.031.680.000
Total pasivo		639.050.392.234	561.116.346.311
Participación minoritaria			-

Patrimonio

Capital social	3.l	53.100.207.055	40.403.457.055
Capital pagado		53.100.207.055	40.403.457.055
Aportes patrimoniales no capitalizados		185.183.917	12.818.450.167
Ajustes al patrimonio		1.771.256.428	824.683.749
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo.		105.578.896	105.578.896
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		(68.112.643)	11.130.444
Ajustes por valuación de participación en otras empresas		1.733.790.175	707.974.409
Reservas patrimoniales	3.m	5.671.099.819	5.176.827.970
Resultados del periodo	3.n	21.090.407.963	17.957.181.948
Total patrimonio		81.818.155.181	77.180.600.889
Total pasivo y patrimonio		¢ 720.868.547.415	638.296.947.200

Cuentas contingentes deudoras	4.a	141.020.165.993	157.931.533.448
Activos de los fideicomisos	4.b	9.527.037.940	3.274.404.578
Pasivos de los fideicomisos	4.b	3.842.086.557	5.141.354.994
Patrimonio de los fideicomisos	4.b	5.684.951.383	(1.866.950.416)
Otras cuentas de orden deudoras	4.a	3.121.271.322.056	2.329.950.332.851

Sergio Ruiz P
Representante Legal
Sociedad Controladora

Guillermo Smith
Contador Corporativo

Carlos Monge Chavarría
Auditor Interno
Sociedad Controladora



Corporación HSBC (Costa Rica) S. A. y Subsidiarias
Estado de Resultados Consolidado
Año terminado el 31 de diciembre de 2007
(En colones sin céntimos)

	Notas	2007	2006
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	689.094.955	385.140.180
Por inversiones en valores y depósitos a plazo	3.o	3.616.101.489	4.862.403.549
Por cartera de créditos	3.p	56.508.787.502	51.184.786.416
Por ganancia por diferencias de cambios	2.c	13.786.930.912	16.945.077.172
Por ganancia de instrumentos financieros		200.182.332	410.965.944
Por otros ingresos financieros		483.552.277	579.154.939
Total ingresos Financieros		75.284.649.467	74.367.528.202
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		20.245.435.355	19.758.452.505
Por obligaciones financieras		9.528.940.984	8.461.592.523
Por obligaciones subordinadas		85.260.149	118.535.954
Por pérdidas por diferencias de cambio	2.c	14.855.003.291	15.266.948.005
Por pérdidas por instrumentos financieros		5.943.092	7.673.335
Por pérdida en intrumentos derivados		39.577	126.777.206
Por otros gastos financieros		205.757.664	322.081.861
Total gastos financieros	3.q	44.926.380.112	44.062.061.389
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	3.d	3.149.861.052	5.276.213.441
Por recuperación de activos financieros		71.135.557	235.814.650
Resultado financiero		27.279.543.860	25.265.068.021
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	3.r	9.839.096.892	8.287.816.615
Por bienes realizables		295.746.588	81.135.477
Por participaciones de capital en entidades		271.451.806	10.775.473
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		1.504.419.059	1.479.479.620
Por otros ingresos con partes relacionadas		21.450.926	29.033.843
Por otros ingresos operativos		2.060.923.690	926.526.782
Total otros ingresos de operación		13.993.088.961	10.814.767.810
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		1.801.353.787	1.417.156.638
Por bienes realizables		1.427.445.423	1.699.199.296
Por amortización de activos intangibles		1.256.809.779	787.226.023
Por otros gastos operativos		1.010.255.277	367.057.922
Total otros gastos de operación		5.495.864.267	4.270.639.879
Resultado operacional bruto		35.776.768.553	31.809.195.952

(continúa)



Gastos administrativos

Gastos de personal	12.991.387.728	9.003.897.038
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	366.492.698	295.780.570
Otros gastos de administración	11.903.205.521	9.446.451.828
Total gastos administrativos	3.s <u>25.261.085.947</u>	<u>18.746.129.436</u>
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en extranjero	2.c <u>(1.059.235.558)</u>	<u>671.962.328</u>
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad	9.456.447.048	13.735.028.844
Participaciones sobre la utilidad	227.538.765	501.978.742
Impuesto sobre la renta	3.x <u>1.655.400.033</u>	<u>1.641.584.351</u>
Resultado neto de impuestos sobre la renta y participaciones sobre la utilidad	7.573.508.250	11.591.465.751
Participación Minoritaria		
Resultado neto de actividades ordinarias	<u>7.573.508.250</u>	<u>11.591.465.751</u>
Partidas extraordinarias netas de impuesto y participaciones sobre la utilidad		
Ingresos extraordinarios		
Gastos extraordinarios	1.615.518	16.665.085
Resultado del periodo	<u>¢ 7.571.892.732</u>	<u>¢ 11.574.800.666</u>



Sergio Ruiz P.
Representante Legal
Sociedad Controladora



Guillermo Smith
Contador Corporativo

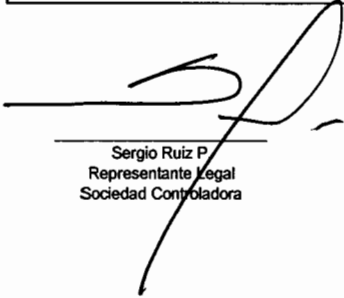


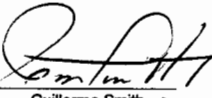
Carlos Monge Chavarría
Auditor Interno
Sociedad Controladora




Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y Subsidiarias
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Año terminado el 31 de diciembre de 2007
(Cifras en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2006		₡ 37.103.457.055	121.700.167	1.049.671.849	4.159.925.986	16.638.226.171	59.072.981.228
Emisión de acciones	3.1	-	12.696.750.000	-	-	-	12.696.750.000
Ajuste en cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	-	(224.988.100)	-	-	(224.988.100)
Resultado neto		-	-	-	-	11.574.800.666	11.574.800.666
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	1.016.901.984	(1.016.901.984)	-
Dividendos	3.n	-	-	-	-	(5.938.942.905)	(5.938.942.905)
Capitalización de utilidades	3.1	3.300.000.000	-	-	-	(3.300.000.000)	-
Saldo al 30 de setiembre de 2006		40.403.457.055	12.818.450.167	824.683.749	5.176.827.970	17.957.181.948	77.180.600.889
Saldo al 1 de enero del 2007		40.403.457.055	12.818.450.167	824.683.749	5.176.827.970	17.957.181.948	77.180.600.889
Ajuste en cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	-	1.654.547.088	-	(68.477.715)	1.586.069.373
Resultado neto		-	-	-	-	7.571.892.732	7.571.892.732
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	494.271.849	(494.271.849)	-
Dividendos	3.n	-	-	-	-	(4.583.891.563)	(4.583.891.563)
Emisión de acciones	3.1	12.696.750.000	(12.696.750.000)	-	-	-	-
Ajuste por revaluación a bienes diversos de otras empresas		-	-	(707.974.409)	-	707.974.409	-
Capital pagado adicional		-	63.483.750	-	-	-	63.483.750
Saldo al 30 de setiembre de 2007		₡ 53.100.207.055	185.183.917	1.771.256.428	5.671.099.819	21.090.407.963	81.818.155.181


 Sergio Ruiz P.
 Representante Legal
 Sociedad Controladora


 Guillermo Smith
 Contador Corporativo


 Carlos Monge Chavarria
 Auditor Interno
 Sociedad Controladora



Corporación HSBC (Costa Rica) S. A. y Subsidiarias
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Año terminado el 31 de diciembre de 2007
(En colones sin céntimos)

	Notas	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	7.571.892.728	11.574.800.666
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		7.953.319.934	4.723.587.473
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		2.127.307.937	(2.350.091.495)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		3.149.861.052	5.273.150.111
Gastos por provisión para prestaciones sociales		(1.495.510.802)	(1.010.238.210)
Depreciaciones y amortizaciones		4.171.661.747	2.810.767.067
Variación en los activos (aumento), o disminución		(82.735.396.609)	(101.805.004.792)
Créditos y avances de efectivo		(81.248.336.645)	(103.909.492.400)
Bienes realizables		1.705.587.753	1.367.769.189
Productos por cobrar		382.275.629	(245.910.504)
Otros activos		(3.574.923.346)	982.628.923
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		39.377.972.277	64.548.321.835
Obligaciones a la vista y a plazo		37.804.818.567	52.806.542.678
Otras cuentas por pagar y provisiones		891.991.645	1.477.468.314
Productos por pagar		(191.536.040)	2.350.565.127
Otros pasivos		872.698.105	7.913.745.716
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		(27.124.237.260)	(20.958.294.818)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidas para negociar)		14.629.081.720	10.392.264.051
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1.774.740.767)	(1.391.229.718)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		2.729.219.088	176.267.823
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		138.160.575	(5.363.509)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		15.721.720.616	9.171.938.647
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		231.286.040.869	167.477.587.930
Pago de obligaciones		(186.338.732.840)	(150.335.544.643)
Pago de dividendos		(4.583.891.563)	(5.938.942.908)
Otras actividades de financiamiento		(13.803.059.342)	15.255.553.319
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		26.560.357.124	26.458.653.698
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes		14.449.866.070	14.672.297.527
Efectivo y equivalentes al inicio del año		79.718.114.689	65.045.817.162
Efectivo y equivalentes al final del año	3.b	¢ 94.167.980.759	79.718.114.689


 Sergio Ruiz P.
 Representante Legal
 Sociedad Controladora


 Guillermo Smith
 Contador Corporativo


 Carlos Monge Chavarría
 Auditor Interno
 Sociedad Controladora

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

1. Información general

1.a Resumen de Operaciones y políticas importantes de contabilidad

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A., antes Corporación Banex, 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.

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

Al 31 de diciembre de 2007 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.

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

Nombre	Dirección	Porcentaje de Participación
HSBC Asia Holdings (UK)	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Asia Holdings BV
HSBC Holdings BV	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Asia Holdings (UK)
HSBC Finance	2700 Sanders Road, Prospect Heights, Illinois	100% de HSBC Holdings BV
HSBC Holdings plc	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Finance
HSBC Holdings plc is a publicly traded company		

El Grupo Financiero está integrado, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. antes Corporación Banex, S.A. que es la tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías:

1.b Domiciliadas en Costa Rica

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

1.c Domiciliada en Islas Grand Cayman:

- Caribbean Bank of Exports (CABEX).

1.d Actividad

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

Corporación cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006, con 1,036 y 846 colaboradores, respectivamente. Además, la subsidiaria Banco cuenta con 35 y 5 cajas auxiliares-sucursales en todo el país y 62 cajeros automáticos (con 35 sucursales y 61 cajeros automáticos en el 2006).

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

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

1.e Negocio conjunto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, Corporación es tenedora del 50% del capital de Interfín Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

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

2.a General

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

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

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.

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

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

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.

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:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 13,786,930,912	16,945,077,172
Gastos financieros por diferencial cambiario	14,855,003,291	15,266,948,005
(Pérdida) Ganancia neta	¢ (1,068,072,379)	1,678,129,167

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

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 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 pérdida de ₡1.059.235.558 y para el 2006 una ganancia de ₡671.962.328.

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.

Al 31 de diciembre de 2007 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ₡495,23 y venta de ₡500,97 (para el 2006 compra de ₡515,84 y venta de ₡519,95).

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.

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

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. Al 31 de diciembre de 2007, el tipo de cambio se estableció en ¢495,23 y ¢500,97 por US\$1.00 (¢515,84 y ¢519,95 por US\$1.00 en el 2006), por US\$1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

Saldos y transacciones

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

2.d Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.

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

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

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.

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

Reconocimiento instrumentos financieros:

Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

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

Medición en instrumentos financieros:

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

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

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

Principios de medición del valor razonable:

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores:

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una 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 valores y depósitos a plazo

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

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

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

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

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

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

Edificio	50 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años
Equipo de cómputo	5 años

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

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

Costos del software y licencias

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

Mejoras a la propiedad arrendada

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

Plusvalía

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

2.k Deterioro de activos

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de las compañías, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la reserva por revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

2.l Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

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

2.m Provisiones

Una provisión es reconocida en los estados financieros cuando el Grupo adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados.

2.n Prestaciones legales

-Obligaciones por pensión

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

-Beneficios por terminación

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

2.ñ Reserva legal

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

2.o Superávit por revaluación

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.

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

-Ingreso por honorarios y comisiones

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

-Ingresos netos sobre valores negociables

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

-Ingreso por dividendos

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

-Gastos operativos y administración

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

-Gastos por arrendamientos operativos

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

2.q Impuesto sobre la renta

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

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

2.r Fusiones

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

2.s Utilidad por acción

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

2.t Estimaciones y riesgo

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

- Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito.

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

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

Al 31 de diciembre de 2007, 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:

<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

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo total adeudado es $\text{¢}50.000.000$ 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 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%

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

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

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

Al 31 de diciembre 2007, la estimación estructural resultante de dicho análisis ascendió para la subsidiaria Banco a ¢8.463.654.404.

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:

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

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

Como parte del proceso normal de supervisión por parte de la SUGEF, durante el 2007 la subsidiaria Banco, fue sujeta a una evaluación cuyos resultados fueron informados al Banco, quien en tiempo presentó los descargos correspondientes por lo cual en estos momentos se espera un informe definitivo por parte del ente regulador.

Al 31 de diciembre del 2007 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢10.848.242.929 (¢10.881.587.615 en el 2006)

- Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2007 la estimación para incobrables sobre cuentas y productos por cobrar era de ¢575.903.243 (¢507.235.249 en el 2006).

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

- Estimación para bienes realizables.

Esta estimación se determina con base en la comparación del costo de los bienes realizables con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2007 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto ascendió a la suma de ¢2.689.655.268 (¢1.619.513.197 en el 2006).

2.u Uso de estimaciones

La Administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros consolidados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables

2.v Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

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

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

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

-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 valores

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 financiamientos recibidos

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 financiamientos recibidos 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.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación:

(a) *Disponibilidades y Obligaciones a la vista:* Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

(b) *Inversiones en valores y depositos*

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores y son desglosados en la nota 6.

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

(c) *Cartera Crédito*

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(d) *Captaciones a Plazo*

Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(e) *Notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y Otras obligaciones Financieras*

El valor en libros de las notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	31 de diciembre de 2007	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	¢ 76,555,142,257	76,555,142,257
Inversiones en valores y depósitos	46,788,447,512	46,788,447,512
Cartera de crédito	582,531,013,391	625,580,484,629
	<u>¢ 705,874,603,160</u>	<u>748,924,074,398</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con el publico:		
Captaciones a la vista	¢ 146,984,190,882	146,984,190,882
Otras obligaciones con el publico a la vista	3,126,312,602	3,126,312,602
Captaciones a plazo	272,344,719,701	277,101,884,820
Otras obligaciones financieras	192,034,956,509	190,152,249,657
	<u>¢ 614,490,179,694</u>	<u>617,364,637,961</u>

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

	31 de diciembre de 2006	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	¢ 63,138,620,785	63,138,620,785
Inversiones en valores y depósitos	57,907,341,528	57,907,341,528
Cartera de crédito	501,249,332,061	521,743,303,967
	<u>¢ 622,295,294,374</u>	<u>642,789,266,280</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con el publico:		
Captaciones a la vista	¢ 137,069,427,082	137,069,427,082
Otras obligaciones con el publico a la vista	3,057,654,613	3,057,654,613
Obligaciones pacto de recompra valores	4,859,472,798	4,859,472,798
Captaciones a plazo	240,542,281,717	251,406,466,793
Otras obligaciones financieras	151,615,530,820	144,978,048,553
	<u>¢ 537,144,367,030</u>	<u>541,371,069,839</u>

2.x Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados). Seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los ingresos y gastos incluidos en los estados consolidados de resultados para los años terminados en esas fechas:

		31 de diciembre de 2007			
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
Personas físicas	Directores y ejecutivos	¢ 1,275,760,893	2,458,272,565	73,887,154	103,271,854
Personas jurídicas	Accionistas, directores, ejecutivos	4,562,487,335	63,293,618,051	324,368,566	2,883,927,798
	Compañías relacionadas	8,143,890,059	69,364,679	351,250,314	172,426,766
		<u>¢ 13,982,138,287</u>	<u>65,821,255,296</u>	<u>749,506,034</u>	<u>3,159,626,418</u>

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

		31 de diciembre de 2006			
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos
Personas físicas	Directores y ejecutivos	¢ 520,431,991	3,355,124,546	52,264,651	280,152,950
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos	5,631,785,524	17,907,468,371	399,784,889	677,410,113
	Compañías Relacionadas	431,397,100	15,394,947,182	51,157,150	1,283,642,865
		¢ 6,583,614,615	36,657,540,099	503,206,690	2,241,205,928

2.y Activos sujetos a restricción

Los activos sujetos a restricción al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan seguidamente:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Disponibilidades	¢ 34,186,348,023	33,052,697,938
Inversiones en valores y depósitos	8,076,038,421	15,851,130,064
Cartera de créditos	19,054,630,083	14,116,755,089
Otros activos	496,338,364	184,119,450
	¢ 61,813,354,891	63,204,702,541

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los activos con restricción se explican de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Encaje legal y préstamos a la Banca Estatal en cumplimiento artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 46,220,308,588	44,059,385,315
Respaldo de operaciones realizadas por medio del sistema de pagos (Mercado Interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como recaudadores y otros depósitos	5,801,507,638	3,776,241,778
Inversiones cedidas por convenios de recompra	1,155,872,852	4,859,472,798
Cesión de cartera hipotecaria BCIE	8,171,295,000	10,306,483,200
Garantía gestión de riesgo		
Inversión para operar en mercado bursátil	81,966,095	19,000,000
Depositos cedidos en garantía	382,404,718	184,119,450
	¢ 61,813,354,891	63,204,702,541

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

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, tal y como se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Activos en dólares		
Disponibilidades	\$ 97,025,673	61,125,932
Inversiones en valores y depósitos	28,810,330	79,450,306
Cartera de créditos	1,018,064,644	858,958,096
Cuentas y productos por cobrar	7,734,054	7,244,818
Otros activos	4,009,224	1,625,515
	<u>1,155,643,925</u>	<u>1,008,404,667</u>
Pasivos en dólares		
Obligaciones con el público	631,463,772	546,900,848
Otras obligaciones financieras	377,631,767	280,425,573
Otras cuentas por pagar y provisiones	13,025,510	12,071,837
Otros pasivos	13,790,393	14,241,068
Obligaciones subordinadas	1,200,000	2,000,000
	<u>1,037,111,442</u>	<u>855,639,326</u>
Posición neta	<u>\$ 118,532,483</u>	<u>152,765,341</u>
Activos en euros		
Disponibilidades	€ 15,585,314	2,038,870
Cartera de créditos	1,842,207	576,301
Otros activos	9,662	-
	<u>17,437,183</u>	<u>2,615,171</u>
Pasivos en euros		
Obligaciones con el público	16,976,412	1,205,304
Otros pasivos	101,396	18,275
	<u>€ 17,077,808</u>	<u>1,223,579</u>
Activos en otras monedas extranjeras		
Disponibilidades	58,592	123,219
Posición neta en euros y otras monedas	<u>\$ 417,967</u>	<u>1,514,811</u>

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

3.b Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las disponibilidades se integraban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Efectivo	¢ 8,234,885,965	6,882,920,770
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	35,383,976,682	34,619,406,803
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del estado y bancos creados por leyes especiales	251,561,955	207,158,863
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas	759,216	1,429,584
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	28,022,374,082	17,402,854,548
Documentos de cobro inmediato	4,661,584,357	4,024,850,217
	<u>¢ 76,555,142,257</u>	<u>63,138,620,785</u>

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

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Disponibilidades	¢76,555,142,257	63,138,620,785
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidas	17,612,838,502	16,579,493,904
	<u>¢94,167,980,759</u>	<u>79,718,114,689</u>

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

3.c Inversiones en valores y depósitos

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

		31 de diciembre de	
	País	2007	2006
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS:			
Certificados emitidos por Bancos privados y publicos con fechas de vencimientos diversos hasta el 15 de diciembre de 2008 y rendimientos en dólares y colones hasta 14,25% para el 2007 y vencimientos diversos hasta el 31 de octubre de 2007 y rendimientos en dólares y colones hasta el 15,50%, para el 2006	Costa Rica	¢ 1,497,037,387	21,322,778,109
Bonos emitidos por empresas locales con fechas de vencimiento diversas hasta el 21 de junio de 2019 y rendimientos en dólares y colones hasta 4,03%, para el 2007 y vencimientos diversos hasta el 21 de junio de 2007 y rendimientos en dólares y colones hasta el 4,00%, en el 2006	Costa Rica	1,257,700,901	1,549,763,698
Fondos de Inversión Inmobiliarios	Costa Rica	231,767,640	242,626,892
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimientos diversos hasta el 27 de mayo de 2010 y rendimientos en dólares y colones hasta el 13,98%, para el 2007 y vencimientos diversos hasta el 25 de mayo de 2010 y con rendimientos en dólares y colones hasta el 17,90% para el 2006	Costa Rica	31,540,561,966	20,812,677,358
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimientos diversos hasta el 7 de diciembre de 2015 y rendimientos en dólares y colones hasta el 20,90% para el 2007 y vencimientos diversos hasta el 7 de diciembre de 2015 y con rendimientos en dólares y colones hasta el 20,93%, para el 2006	Costa Rica	3,822,323,131	6,234,443,668
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL EXTERIOR:			
Títulos emitidos por Gobiernos del exterior con vencimientos diversos hasta el 31 de enero de 2008, para el 2007 y vencimiento diversos hasta el 11 de enero de 2007 para el 2006	Estados Unidos	4,951,287	5,663,913,291
Títulos emitidos por Gobiernos del exterior con vencimiento del 15 de agosto del 2006 y rendimiento del 9,5% para el 2006	El Salvador	-	-
Certificados emitidos por Bancos privados del exterior con fechas de vencimiento del 3 de enero de 2006 y con tasas de interés del 3,81%	Estados Unidos	-	-
Certificados emitidos por Bancos privados del exterior con fechas de vencimiento del 3 de enero del 2006 y con tasas de interés del 3,81% para el 2005	Estados Unidos	-	-
Bonos emitidos por empresas extranjeras con fechas de vencimiento el 15 de agosto de 2007 y con rendimientos hasta 3,50%	Estados Unidos	-	2,041,220,147
Certificados de depósito en entidades financieras del exterior con vencimientos diversos hasta el 3 de junio de 2008 y rendimientos hasta el 4,75% en el 2007	Bahamas	238,552,291	-
Otras inversiones emitidas por empresas extranjeras	Estados Unidos	2,476,843,107	-
		<u>¢ 41,069,737,710</u>	<u>57,867,423,163</u>

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

Valores Mantenidos hasta su vencimiento

	País	31 de diciembre de	
		2007	2006
INVERSIONES CUYO EMISOR ES DEL PAIS:			
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica vencimientos diversos hasta el 11 de enero de 2008 y rendimientos en dólares y colones hasta el 6,73%, en el 2007 y vencimientos diversos hasta el 11 de enero de 2007 y rendimientos en dólares y colones hasta el 10,27% en el 2006	Costa Rica	-	39,918,365
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimientos diversos hasta el 18 de enero de 2008 y rendimientos en dólares y colones hasta el 6,71%, en el 2007	Costa Rica	5,509,431,345	-
		<u>¢ 5,718,709,803</u>	<u>39,918,365</u>

3.d Cartera de créditos

Detalle de la cartera de crédito por origen:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 593,379,256,322	512,130,919,676
Estimación para créditos incobrables (Nota 2 t)	(10,848,242,929)	(10,881,587,615)
	<u>¢ 582,531,013,392</u>	<u>501,249,332,061</u>

Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Saldo inicial al 1 de enero	¢ 10,881,587,615	7,605,318,023
Estimación cargada a resultados	3,019,139,106	4,303,466,274
Incremento (disminución) por diferencial cambiario	(198,205,903)	270,356,956
Créditos castigados contra la estimación	(2,854,277,889)	(1,297,553,638)
	<u>¢ 10,848,242,929</u>	<u>10,881,587,615</u>

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el gasto por incobrables de Corporación estaba integrado de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Gasto por incobrables sobre cartera de crédito	¢ 3,019,139,106	4,303,466,274
Gasto por crédito contingente, incobrables sobre cuentas por cobrar, inversiones y fraudes	130,721,946	969,683,837
Gasto por incobrables sobre inversiones	-	3,063,330
	¢ 3,149,861,052	5,276,213,441

Concentración de la cartera por tipo de garantía

La Administración de la Corporación, tiene como política que antes de otorgar un crédito formalmente y su desembolso, requiere contar con las garantías que ofrecen sus clientes. La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2007 y 2006, cuentan con las garantías que se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Certificados de inversión	¢ 59,621,895,743	39,861,472,820
Cesión de contratos de fideicomiso	123,718,763,645	115,841,848,434
Fiduciaria	151,001,237,341	125,850,714,206
Hipotecaria	201,336,323,342	182,590,894,237
Prendaria	49,952,286,061	38,363,167,657
Otras	7,748,750,190	9,622,822,322
	¢ 593,379,256,322	512,130,919,676

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

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Agricultura y silvicultura	¢ 42,315,501,860	32,123,627,411
Ganadería, caza y pesca	4,903,617,324	4,666,486,817
Industria de manufactura y extracción	84,085,287,938	77,175,052,163
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	3,623,210,071	6,226,289,987
Comercio	134,168,023,852	125,413,131,649
Servicios	58,045,775,409	52,984,643,033
Transporte y comunicaciones	7,375,026,623	10,531,938,456
Vivienda	143,122,524,272	114,044,661,858
Construcción	26,639,365,722	21,553,739,916
Consumo o crédito personal	79,373,689,088	56,199,406,907
Turismo	9,727,234,163	11,211,941,479
	<u>¢ 593,379,256,322</u>	<u>512,130,919,676</u>

Morosidad de la cartera de crédito

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Al día	¢ 572,898,809,902	495,495,178,401
De 1 a 30 días	9,414,515,479	5,900,939,878
De 31 a 60 días	1,685,853,008	3,420,853,690
De 61 a 90 días	574,707,300	1,990,110,440
De 91 a 120 días	303,013,323	414,892,866
De 121 a 180 días	388,677,022	589,514,416
Más de 180 días	1,194,229,702	270,913,188
Operaciones en cobro judicial	6,919,450,586	4,048,516,797
	<u>¢ 593,379,256,322</u>	<u>512,130,919,676</u>

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

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

	31 de diciembre de 2007	
	Nº operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	109,870	¢ 434,156,563,164
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	78	92,481,879,625
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	41	30,140,716,751
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	8	21,495,581,797
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas	3	15,104,514,984
	<u>110,000</u>	<u>¢ 593,379,256,321</u>

	31 de diciembre de 2006	
	Nº operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	57,543	¢ 406,924,961,821
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	53	77,758,351,757
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	16	27,447,606,098
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas		-
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas		-
	<u>57,612</u>	<u>¢ 512,130,919,676</u>

Monto, número de préstamos sin acumulación de intereses

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2007, existen 10.527 operaciones que no acumulan intereses, por un saldo total de ¢8.805.370.633. Al 31 de diciembre de 2006 eran 6.505 operaciones para un monto de ¢5.322.258.587 en esta condición.

Monto y número del total de los préstamos en cobro judicial

Para el 31 de diciembre de 2007 se tiene un total de 8.690 operaciones en cobro judicial cuyos principales suman ¢6.919.450.586. Al 31 de diciembre de 2006 la cantidad de operaciones en cobro judicial era de 3.931 cuyos principales ascendían a ¢3.724.354.887.

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

3.e Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 esta integrada de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Comisiones por cobrar	¢ 328,724,441	338,048,479
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	16,076,549	27,529,725
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	232,730,902	4,102,375
Otras cuentas por cobrar diversas	1,394,892,866	716,538,409
Productos por cobrar por inversiones en valores y depósitos	329,312,809	485,194,160
Productos por cobrar por cartera de créditos	3,293,922,674	3,520,316,951
	5,595,660,241	5,091,730,099
Estimación por productos por cobrar	(99,550,278)	(105,334,862)
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(476,352,965)	(401,900,387)
	¢ 5,019,756,999	4,584,494,850

3.f Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

	Saldo final 2006	Adquisiciones	Retiros	Saldo final 2007
<i>Activos fijos al costo</i>				
Edificios y Terrenos	¢ 2,726,417,179	33,872,634	(2,311,136,135)	449,153,678
Mobiliario y equipo	1,394,420,608	594,299,381	(121,388,272)	1,867,331,717
Equipo de cómputo	2,743,295,374	1,146,568,752	(268,356,731)	3,621,507,395
Mejoras a la propiedad	-	-	-	-
Equipo de transporte (Vehículos)	137,047,108	-	(28,337,950)	108,709,158
Equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	-
Construcciones y proyectos en proceso	-	-	-	-
	7,001,180,269	1,774,740,767	(2,729,219,088)	6,046,701,948
<i>Depreciación acumuladas</i>				
Edificios	(441,034,803)	(77,667,860)	425,257,675	(93,444,987)
Mobiliario y equipo	(651,420,089)	(214,330,098)	39,726,587	(826,023,600)
Equipo de cómputo	(1,573,070,049)	(479,000,463)	270,086,354	(1,781,984,158)
Mejoras en propiedad arrendada	-	-	-	-
Equipo de transporte (Vehículos)	(40,112,772)	(12,513,941)	14,873,517	(37,753,196)
Equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	-
	(2,705,637,713)	(783,512,363)	749,944,133	(2,739,205,942)
	¢ 4,295,542,556	991,228,405	(1,979,274,955)	3,307,496,005

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

	Saldo Final 31-Dic-05	Adquisiciones	Retiros	Saldo Final 30-Dic-06
<i>Activos fijos al costo</i>				
Edificios y Terrenos	¢ 2,564,870,773	163,358,363	(1,811,957)	2,726,417,179
Mobiliario y equipo	1,113,692,667	324,199,878	(43,471,937)	1,394,420,608
Equipo de cómputo	1,979,098,846	866,265,631	(102,069,103)	2,743,295,374
Mejoras a la propiedad	-	-	-	-
Equipo de transporte (Vehículos)	128,556,088	37,405,846	(28,914,826)	137,047,108
Equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	-
Construcciones y proyectos en proceso	-	-	-	-
	<u>5,786,218,374</u>	<u>1,391,229,718</u>	<u>(176,267,823)</u>	<u>7,001,180,269</u>
<i>Depreciación acumuladas</i>				
Edificios	(378,623,567)	(64,127,903)	1,716,667	(441,034,803)
Mobiliario y equipo	(531,921,943)	(149,997,451)	30,499,305	(651,420,089)
Equipo de cómputo	(1,277,126,392)	(383,570,771)	87,627,114	(1,573,070,049)
Mejoras en propiedad arrendada	-	-	-	-
Equipo de transporte (Vehículos)	(37,402,983)	(13,443,250)	10,733,461	(40,112,772)
Equipo en arrendamiento financiero	-	-	-	-
	<u>(2,225,074,885)</u>	<u>(611,139,375)</u>	<u>130,576,547</u>	<u>(2,705,637,713)</u>
	<u>¢ 3,561,143,489</u>	<u>780,090,343</u>	<u>(45,691,276)</u>	<u>4,295,542,556</u>

El Grupo actualizó el valor de sus bienes inmuebles, mediante avalúos realizados por medio de un profesional independiente durante el año 2004. El incremento en terrenos fue de ¢285.534.513 y en el edificio de ¢754.312.561. En consecuencia, se produjo un incremento en el patrimonio de ¢813.553.305, neto de impuesto de renta diferido de ¢226.293.768. Para el mes de diciembre 2007, la Corporación vendió parte de sus activos que habían sido revaluados (edificios de Oficinas Centrales y Tournon), quedando los locales de Escazú, Rohrmonser y San Pedro.

3.g Otros activos

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Gastos pagados por anticipado	¢ 1,651,788,327	1,681,884,047
Cargos diferidos	542,293,346	568,765,722
Bienes diversos	1,631,439,349	235,888,643
Operaciones pendientes de imputación	136,312,441	111,644,251
Cuentas recíprocas internas	166,989,054	192,577
Activos intangibles	780,798,239	1,032,393,944
Plúsvalía comprada	431,107,739	517,329,287
Otros activos restringidos	385,251,546	189,057,413
	<u>¢ 5,725,980,042</u>	<u>4,337,155,884</u>

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

3.h Obligaciones con el público

3.h.1 Captaciones a la vista

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Cuenta corriente	¢ 85,616,136,691	84,906,038,752
Cuenta de ahorro y debito	59,995,324,194	50,931,082,642
Captaciones y overnigh	1,258,242,467	1,150,769,790
Cheques certificados	114,487,529	81,535,898
	¢ 146,984,190,881	137,069,427,082

Las tasas de interés sobre obligaciones a la vista oscilaban al 31 de diciembre de 2007 entre un 2,50% y 11% en colones y entre 0,5 % y 2,25% en dólares (entre un 0,25% y 2,25% en dólares y entre 0,57 % y 11% en colones, en el 2006).

3.h.2 Obligaciones a plazo

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Persona física	¢ 243,907,564,406	208,013,818,269
Persona jurídica	28,437,155,295	32,528,463,448
	¢ 272,344,719,701	240,542,281,717

Las tasas de interés sobre obligaciones a plazo oscilaban a diciembre 2007 entre el 2,30% y 9,60% (2,30% y 9,60% en el 2006) en dólares y entre un 5% y 7,02% (9,50% y 11,63% en el 2006) en colones.

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

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a la vista y a plazo por origen, a diciembre de 2007 y 2006:

	31 de diciembre de 2007	
	Monto	No. de clientes
Obligaciones a la vista y plazo		
Obligaciones a la vista		
Depósitos del público	¢ 144,311,187,134	67,362
Depósitos de otros bancos (B)	1,690,832,208	5
Otras obligaciones con el público (A)	6,496,913,014	-
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	258,016,807,492	4,810
Depósitos de otros bancos (B)	1,358,716,937	6
Depósitos restringidos e inactivos (C)	894,839,043	342
Otras obligaciones con el público	260,550,936	-
	<u>¢ 413,029,846,764</u>	<u>72,525</u>

	31 de diciembre de 2007	
	Monto	No. de clientes
Obligaciones a la vista y plazo		
Obligaciones a la vista		
Depósitos del público	¢ 136,190,000,196	82,559
Depósitos de otros bancos (B)	3,799,532,203	6
Otras obligaciones con el público (A)	6,286,710,802	-
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	240,742,276,768	6,961
Depósitos de otros bancos (B)	1,235,760,593	8
Depósitos restringidos e inactivos (C)	597,895,646	350
Otras obligaciones con el público	1,711,952,798	-
	<u>¢ 390,564,129,006</u>	<u>89,884</u>

(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.

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

3.h.3 Obligaciones con pacto de recompra de valores

A continuación se presenta el detalle del monto de las obligaciones de recompras pasivas junto a las tasas y el valor de esas recompras al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Ministerio de Hacienda		
Con vencimientos de 24 días con tasas de interés del 10,93% al 11,17% en el 2006	¢ -	277,449,192
Banco Central de Costa Rica		
Con vencimientos diversos hasta el 8 de enero de 2008 y rendimientos hasta 7,33%, en el 2007 y vencimientos diversos hasta el 31 de enero de 2007 y rendimientos hasta 12,90%, en el 2006	878,431,593	4,582,023,606
	<u>¢ 878,431,593</u>	<u>4,859,472,798</u>

Estas obligaciones se encuentran garantizadas por inversiones disponibles para la venta.

El detalle de la concentración de obligaciones con el público a la vista y a plazo por montos, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Rango	31 de diciembre de 2007	
	Saldo	Clientes
De \$0 a menos de \$5.000	\$ 15,857,789,891	69,871
De \$5.000 a menos de \$50.000	61,934,247,316	7,671
De \$50.000 a menos de \$100.000	33,326,960,189	963
\$100.000 y más	314,478,340,027	1,253
	<u>\$ 425,597,337,423</u>	<u>79,758</u>

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

Rango	31 de diciembre de 2007	
	Saldo	Clientes
De \$0 a menos de \$5.000	\$ 12,888,887,333	52,863
De \$5.000 a menos de \$50.000	52,026,263,373	6,212
De \$50.000 a menos de \$100.000	29,155,995,688	819
\$100.000 y más	283,834,300,604	1,112
	<u>\$ 377,905,446,998</u>	<u>61,006</u>

3.i Otras obligaciones financieras

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Obligaciones con entidades financieras a la vista	¢ 5,303,597,617	3,799,946,169
Certificados de inversión de entidades financieras	2,431,359,406	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	168,861,805,892	126,341,726,582
Obligaciones con organismos /otras entidades no financieras	14,559,762,000	21,473,858,069
	<u>¢ 191,156,524,915</u>	<u>151,615,530,820</u>

El saldo de obligaciones financieras a plazo al 31 de diciembre de 2007 corresponde en su mayoría a obligaciones con bancos corresponsales cuyas tasas oscilan entre el 6,82% y 15,06% en colones (11,19% y un 17,44% para el 2006) y en dólares entre el 2,55% y 5,76% (2,55% y 6,42% en dólares para el 2006), y cuyo plazo varía de un mes hasta más de cinco años (cuyos plazos variaban de un meses a diez años en junio 2006).

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea por un monto de US\$29 millones cuyo único destino de dichos fondos son préstamos hipotecarios residenciales. El Banco debe ceder al B.C.I.E. en garantía 1.2 veces el valor del saldo dicha línea en hipotecas. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo de dicha línea era de US\$13.750.000 y US\$16.650.000, respectivamente.

El International Finance Corporation (I.F.C.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea de crédito en dólares estadounidenses por un monto de US\$40 millones a un plazo de cinco años con garantía de firma solidaria de Corporación, al 31 de diciembre de 2007 el saldo es de US\$25.000.000 y al 31 de diciembre de 2006 fue de US\$35.000.000.

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

3.j Otras cuentas por pagar y provisiones

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Proveedores	¢ 1,012,638,710	840,179,019
Impuestos y otros similares	147,417,340	269,757,162
Conape	227,538,765	501,978,742
Cargas sociales y relacionados	373,689,417	206,162,077
Cuentas por pagar diversas	1,048,558,330	819,080,376
Provisiones	4,377,567,000	3,439,691,870
Cargos por pagar	6,637,988,577	6,829,524,617
Impuesto sobre la renta diferido	832,038,928	307,554,669
	<u>¢ 14,657,439,074</u>	<u>13,213,928,532</u>

3.k Otros pasivos

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Ingresos diferidos	¢ 3,518,876,779	1,992,625,031
Estimación por créditos contingentes	446,312,796	460,410,139
Operaciones pendientes imputación	5,340,011,632	7,270,236,133
Otros pasivos	3,298,267	3,099,445
	<u>¢ 9,308,499,474</u>	<u>9,726,370,749</u>

3.l Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 está representado por 53.100.207.055 acciones comunes y nominativas (40.403.457.055 en el 2006) con un valor nominal de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad, e inscritas en el Registro Público.

El CONASSIF mediante oficio CNS 657-06 de fecha 14 de julio de 2006 aprobó la solicitud hecha por Corporación para el aumento de capital por la suma de ¢3.300.000.000 proveniente de capitalización de utilidades.

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

Acciones preferentes

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

La Asamblea de Accionistas en el 2007 declaró dividendos para accionistas comunes por ¢3.500.000.000 (¢5.400.000.000 en el 2006) y para accionistas preferentes ¢1.083.891.563 (¢5.938.942.905 en el 2006). Los dividendos declarados para los accionistas comunes fueron cancelados en el mismo mes de su declaratoria y los dividendos preferentes se cancelaron en el mes de Febrero, Mayo y agosto del 2007. Los dividendos declarados en Diciembre 2005 (¢900.000.000) fueron cancelados el mes siguiente de su declaratoria.

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

Asimismo, la Asamblea de accionistas en marzo 2006, autorizó aumentar el capital social en la suma de ¢3.300.000.000, provenientes de utilidades de períodos anteriores los cuales fueron autorizados por el CONASSIF el 14 de julio de 2006, mediante el oficio CNS 657-06.

Las utilidades acumuladas a 31 de diciembre de 2007 ascienden a ¢21.090.407.963 (¢17.957.181.948 en el 2006).

3.ñ Utilidades por acción

Al 31 de diciembre de 2007, la utilidad neta por acción, fue de ¢0,2050 (diciembre 2006: de ¢0,2986). 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.

3.o Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Valores Banco Central de Costa Rica	¢ 799,050,411	1,005,669,662
Valores Gobierno Central	453,060,165	985,163,405
Valores de Bancos Comerciales del Estado	432,034,167	590,283,090
Descuento en valores del BCCR, valores públicos y otros	956,279,430	1,249,956,352
Valores con Pacto de Reventa	126,268,127	110,121,956
Valores en entidades financieras	849,409,188	921,209,084
	<u>¢ 3,616,101,489</u>	<u>4,862,403,549</u>

3.p Ingresos financieros por cartera de créditos

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Cartera de crédito	¢ 49,800,421,493	46,342,845,623
Créditos vencidos y cobro judicial	79,597,578	54,415,200
Tarjetas de crédito	6,067,753,775	4,334,432,411
Cartas de crédito	469,067,453	428,201,653
Por otros ingresos de cartera	91,947,203	24,891,529
	<u>¢ 56,508,787,502</u>	<u>51,184,786,416</u>

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

3.q Gastos financieros

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Captación, cuenta corriente, ahorro y sobregiro	¢ 20,070,470,881	19,332,471,419
Recompra	174,964,474	447,428,806
Obligaciones con entidades financieras	8,151,668,918	6,671,625,920
Obligaciones con organismos	1,377,272,066	1,773,700,220
Obligaciones subordinadas	85,260,149	118,535,954
Otros cargos financieros	199,009,585	316,900,524
Pérdida en venta de inversiones	12,691,171	7,673,335
Derivados de cobertura	39,577	126,777,206
Diferencias de cambio	14,855,003,291	15,266,948,005
	<u>¢ 44,926,380,112</u>	<u>44,062,061,389</u>

3.r Comisiones por servicios

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

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Comisiones por giros y transferencias	¢ 852,495,279	749,160,791
Comisiones por comercio exterior	38,749,019	41,328,927
Comisiones por certificación de cheques	8,080,401	6,960,403
Comisiones por fideicomisos	145,151,616	51,776,549
Comisiones por tarjetas de crédito	3,481,720,567	2,597,448,896
Comisiones por servicios bursátiles	1,050,540,964	985,077,333
Por Administración fondos de inversión y pensión	662,825,553	623,368,494
Comisiones por colocación de seguros	809,613,723	610,484,870
Otras comisiones	2,789,919,771	2,622,210,352
	<u>¢ 9,839,096,892</u>	<u>8,287,816,615</u>

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

3.s Gastos administrativos

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

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Gastos de personal	¢ 12,991,387,728	9,003,897,038
Gastos por servicios externos	2,322,561,926	1,834,685,695
Gastos de movilidad y comunicaciones	1,299,291,172	934,097,334
Gastos de infraestructura	4,171,661,747	2,810,767,067
Gastos generales	4,109,690,676	3,866,901,732
Impuesto, patentes y contribuciones	366,492,698	295,780,570
	<u>¢ 25,261,085,947</u>	<u>18,746,129,436</u>

3.t Otras concentraciones de activos y pasivos

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detalla a continuación:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Activos		
América Central	¢ 692,198,968,254	602,175,115,250
Caribe	238,552,291	2,815,398,684
Norte América	24,266,287,585	32,485,039,798
Otros	4,164,739,286	821,393,468
	<u>¢ 720,868,547,416</u>	<u>638,296,947,200</u>
Pasivos		
América Central	¢ 543,634,243,353	459,635,708,409
Caribe	1,785,263,754	7,004,877,945
Norte América	84,087,868,028	83,656,395,299
Europa	8,105,904,285	8,137,326,068
América del Sur	502,857,571	2,009,729,637
Otros	934,255,243	672,308,953
	<u>¢ 639,050,392,234</u>	<u>561,116,346,311</u>

3.u Riesgo de liquidez y mercado

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

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

Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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
(antes Corporación Banex, S.A.)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2007

		31 de Diciembre de 2007								
Moneda Nacional		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	más de 365 días	Vencidas más 30 días	Total
Activos:										
Disponibilidades	¢	8,469,362	-	-	-	-	-	-	-	8,469,362
Cuenta encaje legal BCCR		7,782,503	2,273,885	1,595,874	1,168,245	1,937,264	1,539,133	37,587	-	16,334,491
Inversiones		-	18,419,039	13,496	303,252	5,472,635	4,618,610	1,244,851	8,063	30,079,946
Cartera de créditos		-	6,525,536	2,266,977	2,427,544	7,013,678	7,308,580	57,643,703	6,155,916	89,341,934
		<u>16,251,865</u>	<u>27,218,460</u>	<u>3,876,347</u>	<u>3,899,041</u>	<u>14,423,577</u>	<u>13,466,323</u>	<u>58,926,141</u>	<u>6,163,979</u>	<u>144,225,733</u>
Pasivos:										
Obligaciones con el público		50,776,953	14,873,629	10,368,277	7,589,998	12,586,260	9,978,315	244,202	-	106,417,634
Obligaciones con entidades financieras		4,326	1,183,829	355,507	55,514	1,067,950	918,638	556,182	-	4,141,946
Cargos por pagar		-	396,370	248,349	108,959	161,524	77,295	70	-	992,567
		<u>50,781,279</u>	<u>16,453,829</u>	<u>10,972,133</u>	<u>7,754,471</u>	<u>13,815,734</u>	<u>10,974,248</u>	<u>800,454</u>	<u>-</u>	<u>111,552,147</u>
		<u>(€34,529,414)</u>	<u>10,764,631</u>	<u>(7,095,786)</u>	<u>(3,855,430)</u>	<u>607,843</u>	<u>2,492,075</u>	<u>58,125,687</u>	<u>6,163,979</u>	<u>32,673,586</u>
Moneda extranjera (expresado en colones)										
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	más de 365 días	Vencidas más 30 días	Total
Activos:										
Disponibilidades	¢	32,724,041	-	-	-	-	-	-	-	32,724,041
Cuenta encaje legal BCCR		15,808,230	746,210	482,578	384,931	819,992	800,017	7,528	-	19,049,486
Inversiones		-	5,313,945	111,596	25,777	196,736	111,427	2,485,644,598	-	2,491,404,079
Cartera de créditos		-	36,940,532	19,149,306	27,961,637	71,163,671	62,882,749	277,921,253	11,312,096	507,331,245
		<u>48,532,271</u>	<u>43,000,687</u>	<u>19,743,480</u>	<u>28,372,345</u>	<u>72,180,399</u>	<u>63,794,193</u>	<u>2,763,573,379</u>	<u>11,312,096</u>	<u>3,050,508,851</u>
Pasivos:										
Obligaciones con el público		99,355,788	34,488,604	18,885,126	14,234,584	40,172,582	81,612,255	28,189,320	-	316,938,258
Obligaciones con entidades financieras		5,299,272	22,516,278	21,291,049	22,798,882	65,408,080	35,361,181	14,934,113	-	187,608,855
Cargos por pagar		-	1,982,923	766,816	653,898	1,213,238	727,841	300,705	-	5,645,421
		<u>104,655,060</u>	<u>58,987,805</u>	<u>40,942,991</u>	<u>37,687,363</u>	<u>106,793,901</u>	<u>117,701,277</u>	<u>43,424,138</u>	<u>-</u>	<u>510,192,535</u>
		<u>(56,122,789)</u>	<u>(15,987,118)</u>	<u>(21,199,511)</u>	<u>(9,315,018)</u>	<u>(34,613,501)</u>	<u>(53,907,084)</u>	<u>2,720,149,242</u>	<u>11,312,096</u>	<u>2,540,316,316</u>
		<u>(90,652,203)</u>	<u>(5,222,487)</u>	<u>(28,295,297)</u>	<u>(13,170,448)</u>	<u>(34,005,658)</u>	<u>(51,415,009)</u>	<u>2,778,274,928</u>	<u>17,476,075</u>	<u>2,572,989,902</u>

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

Moneda Nacional	31 de Diciembre de 2006								Total
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	más de 365 días	Vencidas más 30 días	
Activos:									
Disponibilidades	€ 11,445,345	1,188,220	886,542	1,059,544	2,770,217	1,558,118	310,663	-	19,218,649
Cuenta encaje legal BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	2,199,158	76,462	1,840,800	4,950,139	6,121,692	1,893,653	-	17,081,904
Cartera de créditos	-	3,500,677	2,468,044	2,872,396	8,584,503	7,155,639	41,039,260	3,674,039	69,294,558
	<u>11,445,345</u>	<u>6,888,055</u>	<u>3,431,048</u>	<u>5,772,740</u>	<u>16,304,859</u>	<u>14,835,449</u>	<u>43,243,576</u>	<u>3,674,039</u>	<u>105,595,111</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público	38,731,951	9,190,587	5,886,238	7,034,894	18,392,984	10,323,697	2,062,659	-	91,623,010
Obligaciones con entidades financieras	1,119	335,338	198,515	82,893	283,437	241,319	818,182	-	1,960,803
Cargos por pagar	-	543,952	385,435	254,110	310,856	189,961	-	-	1,684,314
	<u>38,733,070</u>	<u>10,069,877</u>	<u>6,470,188</u>	<u>7,371,897</u>	<u>18,987,277</u>	<u>10,754,977</u>	<u>2,880,841</u>	<u>-</u>	<u>95,268,127</u>
	<u>(€27,287,725)</u>	<u>(3,181,822)</u>	<u>(3,039,140)</u>	<u>(1,599,157)</u>	<u>(2,682,418)</u>	<u>4,080,472</u>	<u>40,362,735</u>	<u>3,674,039</u>	<u>10,326,984</u>
Moneda extranjera (expresado en colones)									
Activos:									
Disponibilidades	€ 38,570,358	1,006,587	927,523	586,632	2,165,671	651,605	11,596	-	43,919,972
Cuenta encaje legal BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	26,284	14,948,519	73,545	2,121,512	7,505,752	2,302,374	14,332,647	-	41,310,633
Cartera de créditos	-	23,350,348	19,761,286	19,752,432	71,931,889	42,638,904	266,416,366	2,505,453	446,356,678
	<u>38,596,642</u>	<u>39,305,454</u>	<u>20,762,354</u>	<u>22,460,576</u>	<u>81,603,312</u>	<u>45,592,883</u>	<u>280,760,609</u>	<u>2,505,453</u>	<u>531,587,283</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público	104,189,771	27,913,038	23,263,021	15,889,587	47,991,210	43,351,686	30,954,633	352,879	293,905,825
Obligaciones con entidades financieras	3,798,827	15,870,538	21,996,134	18,760,187	45,776,986	19,897,450	23,554,606	-	149,654,728
Cargos por pagar	-	1,778,026	845,722	543,076	952,813	795,281	115,908	114,384	5,145,210
	<u>107,988,598</u>	<u>45,561,602</u>	<u>46,104,877</u>	<u>35,192,850</u>	<u>94,721,009</u>	<u>64,044,417</u>	<u>54,625,147</u>	<u>467,263</u>	<u>448,705,763</u>
	<u>(69,391,956)</u>	<u>(6,256,148)</u>	<u>(25,342,523)</u>	<u>(12,732,274)</u>	<u>(13,117,697)</u>	<u>(18,451,534)</u>	<u>226,135,462</u>	<u>2,038,190</u>	<u>82,881,521</u>
	<u>(€96,679,681)</u>	<u>(9,437,970)</u>	<u>(28,381,663)</u>	<u>(14,331,431)</u>	<u>(15,800,115)</u>	<u>(14,371,062)</u>	<u>266,498,197</u>	<u>5,712,229</u>	<u>93,208,505</u>

La gerencia de la Corporación ha establecido políticas para controlar los plazos de vencimiento, y la determinación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la cobertura total de los activos sobre los pasivos es adecuada. Los vencimientos hasta un año plazo están influenciados principalmente por el vencimiento de los saldos a la vista y los certificados de depósito a plazo.

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

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

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 31 de diciembre de 2007 y 2006.

	31 de diciembre de 2007							Total
	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	
Moneda nacional								
Activos:								
Inversiones	¢ 18,432,771	352,960	5,473,019	4,618,415	775,761	427,020	-	30,079,947
Cartera de créditos	44,932,930	20,548,788	465,947	2,088,155	5,456,775	12,720,705	3,128,631	86,213,300
Total recuperacion activos	63,365,701	20,901,748	5,938,966	6,706,570	6,232,536	13,147,725	3,128,631	116,293,247
Pasivos:								
Obligaciones con el público	14,115,418	18,306,945	12,732,320	10,043,017	244,271	-	51,924,917	55,441,971
Obligaciones con entidades financieras	288,558	1,066,950	1,016,665	808,759	-	-	1,004,326	3,180,932
	14,403,976	19,373,895	13,748,985	10,851,776	244,271	-	52,929,243	58,622,903
¢	48,961,725	1,527,853	(7,810,019)	(4,145,206)	5,988,265	13,147,725	(49,800,612)	57,670,344
Moneda extranjera								
Activos:								
Inversiones	¢ 5,122,967	6,738,406	1,501,964	(0)	477,540	720,094	-	14,560,971
Cartera de créditos	154,907,705	196,813,991	14,983,320	24,737,312	2,702,977	100,717,323	12,468,620	494,862,628
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	160,030,672	203,552,397	16,485,284	24,737,312	3,180,517	101,437,417	12,468,620	509,423,599
Pasivos:								
Obligaciones con el público	32,889,512	33,735,521	40,680,066	80,488,822	22,399,269	7,773,686	102,012,083	217,966,876
Obligaciones con entidades financieras	32,901,236	47,543,873	67,780,097	31,739,256	554,420	-	9,694,696	180,518,882
	65,790,748	81,279,394	108,460,163	112,228,078	22,953,689	7,773,686	111,706,779	398,485,758
	94,239,924	122,273,003	(91,974,879)	(87,490,766)	(19,773,172)	93,663,731	(99,238,159)	110,937,841
¢	143,201,649	123,800,855	(99,784,898)	(91,635,972)	(13,784,906)	106,811,457	(149,038,771)	168,608,185

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

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	¢ 2,199,156	1,917,263	4,950,140	6,121,693	1,408,430	485,223	-	17,081,904
Cartera de créditos	36,131,959	8,140,290	2,808,136	4,465,283	8,127,635	8,962,747	658,506	68,636,050
	38,331,115	10,057,553	7,758,276	10,586,976	9,536,065	9,447,970	658,506	85,717,954
Pasivos:								
Obligaciones con el público	8,364,286	13,530,772	18,703,743	10,510,800	2,062,659	-	40,477,931	53,172,260
Obligaciones con entidades financieras	355,149	1,357,486	201,097	98,623	-	-	1,119	2,012,355
	8,719,435	14,888,258	18,904,840	10,609,423	2,062,659	-	40,479,050	55,184,615
¢	29,611,680	(4,830,705)	(11,146,564)	(22,447)	7,473,406	9,447,970	(39,820,544)	30,533,339
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	¢ 14,678,087	2,195,058	7,505,752	2,302,373	8,522,548	5,810,098	296,716	41,310,632
Cartera de créditos	231,025,031	132,175,792	18,444,023	11,720,756	10,158,635	37,535,185	5,297,258	441,059,422
	245,703,118	134,370,850	25,949,775	14,023,129	18,681,183	43,345,283	5,593,974	482,370,054
Pasivos:								
Obligaciones con el público	28,174,764	39,933,723	48,563,738	43,965,224	23,472,959	7,593,314	105,686,370	191,703,722
Obligaciones con entidades financieras	16,206,383	67,174,902	43,812,391	16,463,441	959,747	288,747	7,113,607	144,905,611
	44,381,147	107,108,625	92,376,129	60,428,665	24,432,706	7,882,061	112,799,977	336,609,333
	201,321,971	27,262,225	(66,426,354)	(46,405,536)	(5,751,523)	35,463,222	(107,206,003)	145,760,721
¢	230,933,651	22,431,520	(77,572,918)	(46,427,983)	1,721,883	44,911,192	(147,026,547)	176,294,060

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 31 de diciembre de 2007 y 2006.

3.x Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula de acuerdo con las disposiciones fiscales y con base en la utilidad según los libros de las compañías individuales y no en forma consolidada. La provisión para impuesto sobre la renta por los años que finalizaron 31 de diciembre de 2007 y 2006 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido al efecto de las partidas consideradas como ingresos no gravables y gastos no deducibles, según la legislación tributaria. El gasto por impuesto sobre renta corriente para diciembre 2007 es de ¢1.655.400.033 (¢1.641.584.351 en el 2006) y de ¢10.790.114 por el gasto de impuesto diferido; la Corporación registro también un ingreso por impuesto diferido de ¢217.059.378.

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

Al 31 de diciembre de 2007 existen contingencias fiscales de algunas subsidiarias en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢889.247.705 más los intereses correspondientes, que provienen de periodos anteriores. Corporación, basada en el criterio de su asesoría 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.

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

Adicional, a las contingencias fiscales indicadas, la Administración Tributaria el pasado 12 de noviembre de 2007 notificó a la subsidiaria Banco un traslado de cargos relativo a la modificación de oficio que realizó para los periodos fiscales entre 1999 a 2005 por un monto de ¢7.575.732.225 más los intereses; la subsidiaria Banco interpuso formal reclamo administrativo el 24 de diciembre de 2007. También la Administración Tributaria notificó a Banco otro traslado de cargos el 26 de diciembre de 2007 por un total de ¢1.893.933.056 de igual forma el Banco interpuso formal reclamo administrativo el 11 de enero de 2007, para ambos traslados a la fecha no existe pronunciamiento alguno por parte de la Administración Tributaria sobre los reclamos.

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.

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 1,438,081,908	3,206,645,429
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(1,210,724,530)	(1,865,934,835)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	1,419,639,916	300,873,757
Impuesto sobre la renta corriente	1,646,997,294	1,641,584,351
Gasto impuesto renta diferido	8,402,740	-
Gasto impuesto sobre la renta	¢ 1,655,400,034	1,641,584,351

4. Notas sobre partidas fuera de balance

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

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

La exposición máxima de la Corporación para una pérdida de crédito bajo estos instrumentos financieros está representada por la cantidad contractual o valor nacional de esos instrumentos, el cual al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra como sigue:

4.a Fianzas, Avales y Garantías

Cartas de crédito

Al 31 de diciembre de 2007 existían compromisos por cartas de crédito por un monto de ₡6.309.363.620 (₡4.226.711.003 en el 2006).

Otros

De acuerdo con el artículo número 142 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Corporación responderá subsidiaria e ilimitadamente por el cumplimiento de las obligaciones a cargo de cada una de las entidades integrantes del grupo financiero, incluso por las obligaciones contraídas con anterioridad a la integración del grupo. Al 31 de diciembre de 2007 la Corporación ha avalado líneas de crédito a favor de compañías relacionadas por \$67.500.000 (\$32.000.000 en el 2006).

Cuentas contingentes deudoras

El detalle de las cuentas contingentes deudoras de Corporación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Garantías otorgadas	₡ 67,980,331,200	69,349,219,077
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	2,948,425,664	2,616,352,731
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	3,360,937,956	1,610,358,272
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	544,753,035	66,543,252
Otras contingencias no crediticias	66,185,718,138	84,289,060,116
	<u>₡ 141,020,165,993</u>	<u>157,931,533,448</u>

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

Otras cuentas de orden deudoras

El detalle de otras cuentas de orden deudoras de Corporación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Cheques de viajero y comisiones de confianza	¢ 125,495,562	180,919,345
Fondos administrados (ver nota 4d)	42,795,916,732	42,196,996,478
Fondos administrados por operadora	85,316,082,602	79,227,989,803
Garantías prendarias y valores	2,637,126,113,279	2,075,789,792,615
Créditos y otras cuentas castigadas	7,622,063,905	5,094,446,248
Productos en suspenso	149,856,985	105,517,780
Cobranzas de Importación	8,710,568,052	7,694,750,007
Cobranzas de exportación	591,195,560	599,869,500
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	70,843,427,887	51,813,736,499
Líneas de crédito obtenidas pendientes de desembolsar	37,160,257,452	33,169,153,900
Cartas de crédito avisadas	42,784,826,499	4,045,750,932
Otras cuentas de registro varias	188,045,517,539	30,031,409,745
	<u>¢ 3,121,271,322,056</u>	<u>2,329,950,332,851</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 2007 y cuatro para el 2006.

Fideicomisos de administración

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega al fiduciario bienes para que este último los administre, custodie o emplee según lo indica el contrato suscrito. Al 31 de diciembre de 2007, se mantenía diez fideicomisos bajo esta modalidad.

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

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

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Activo:		
Disponibilidades e inversiones en valores	¢ 4,303,579,479	2,200,593,654
Cuentas y productos por cobrar	49,783,267	163,365,656
Bienes realizables	804,345,270	804,345,269
Otros activos	4,369,329,923	106,099,999
	<u>9,527,037,940</u>	<u>3,274,404,578</u>
Pasivo:		
Obligaciones con entidades financieras	2,719,406,104	2,832,579,700
Obligaciones con el público	-	185,280,004
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,085,526,020	2,067,420,903
Otros pasivos	37,154,433	56,074,387
	<u>3,842,086,557</u>	<u>5,141,354,994</u>
	<u>¢ 5,684,951,383</u>	<u>(1,866,950,416)</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.

4.d Contratos de Administración de Fondos de Inversión

La Corporación mantiene a través de su subsidiaria SFI, bajo su administración nueve fondos de inversión activos que se negocian por medio de Contratos de Inversión y Custodia de Valores, y son regulados por la Superintendencia General de Valores. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se mantienen registrados en cuentas de orden, un resumen del activo neto se detalla a continuación:

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

Fondo en colones	31 de diciembre de	
	2007	2006
Mediano Plazo Mixto ¢ (ALFA)	¢ 1,117,960,424	1,132,688,000
Corto Plazo Mixto ¢ (DELTA)	6,079,365,061	4,129,829,697
Corto Plazo Público ¢ (OMEGA)	2,827,904,716	3,643,477,890
FIAB	4,219,776,809	5,474,931,796
ANUAL	563,799,873	621,459,458
LARGO PLAZO	1,339,737,985	2,650,186,334
	<u>¢ 16,148,544,869</u>	<u>17,652,573,175</u>

Fondo en Dolares (Colonizado)	31 de diciembre de	
	2007	2006
Corto Plazo Mixto \$ (GAMMA)	¢ 17,210,617,471	14,177,492,022
Mediano Plazo Público \$ (BETA)	6,559,546,328	9,032,692,948
Mega fondo Global	2,877,208,064	1,334,238,333
	<u>¢ 26,647,371,863</u>	<u>24,544,423,303</u>
	<u>¢ 42,795,916,732</u>	<u>42,196,996,478</u>

Los títulos valores que respaldan las inversiones en los fondos se encuentran depositados en custodia de la Ceval.

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, Interfin Banex 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:

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

Fondos en colones	31 de diciembre de	
	2007	2006
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 17,513,034,407	7,294,295,744
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	77,005,703,182	32,267,377,552
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	45,356,757,552	22,329,378,864
	¢ 139,875,495,141	61,891,052,160

Fondos en dolares (colonizados)	31 de diciembre de	
	2007	2006
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	¢ 30,756,670,064	17,336,937,643

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). Adicionalmente, los rendimientos son aplicados en forma diaria a las cuentas de los afiliados.

5. Indicadores de rentabilidad

	31 de diciembre de	
	2007	2006
Retorno sobre activo (ROA)	1,22%	1,97%
Retorno sobre capital (ROE)	10,53%	16,99%
Relación de endeudamiento y recursos propios	7,98%	7,27%
Margen financiero	5,10%	5,92%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	87,59%	87,72%

6. Hechos relevantes y subsecuentes

6.a Adquisición y fusión entre las subsidiarias del Grupo

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

En el año 2002 se firmó el contrato de compraventa de acciones, como parte de la negociación de compra se establecieron dos garantías por contingencias por un monto total de \$1.461.052. Esa suma se depositó en dos fideicomisos de garantía y administración de fondos, los cuales han sido liberados de conformidad con los términos y condiciones que se establecen en cada uno de los contratos de fideicomiso. Al 31 de diciembre del 2007 el saldo de la garantía fue liquidada y al 31 de diciembre 2006 se tenía una garantía de \$492.073.

6.b Cifras del 2006

Algunas cifras del 2006 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2007, 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:
- Por el año terminado el 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 del 2006, esta cuenta se presentó por su resultado neto.
 - Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, la cuenta de impuestos, patentes y contribuciones obligatorias se presenta en la sección de gastos administrativos. En los estados financieros del 2006, esta cuenta se presentó como parte de la sección de otros gastos de operación y ascendía a un monto de ¢153.831.148.

7. Otros hechos requeridos

7.a Contrato por administración de cuentas corrientes

CABEX mantuvo un contrato entre el 1 de mayo de 2003 al 20 de junio 2007 con Hemisphere National Bank para la administración de las cuentas corrientes de clientes. El contrato estaba regulado por las leyes del estado de la Florida en los Estados Unidos de América.

7.b Negocio en marcha

En julio de 2007, el Banco Central de Costa Rica solicitó los planes de acción de los grupos financieros para el cese del funcionamiento de la banca offshore, sin perturbar el sistema financiero nacional. El intento era 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.

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

(antes Corporación Banex, S.A.)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2007

El plan de acción de Grupo HSBC (la propietaria) propone la eliminación de Caribbean Bank of Exports, reduciendo primero los recursos y obligaciones de los clientes a través de los traslados a las afiliadas y, después, uniéndose con Banco HSBC (Costa Rica), S.A. Esta propuesta se presentó a las autoridades legales en Costa Rica y de Gran Caimán. Este proceso está siendo implementado.

7.c Cambio de razón social del Grupo

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

7.d Liquidación y disolución de Fiduciaria

Al concluirse con la devolución de fincas fideicometidas que mantenía la compañía Fiduciaria Metropolitana S.A. en fideicomiso, y no tener operaciones a cargo, se ha iniciado los trámites ante el regulador para la solicitar autorización para excluir a la Compañía del Grupo Financiero, paralelamente se está en el trámite de disolución y liquidación de la sociedad cuya acta se encuentra asentada en el libro de accionistas. 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.

7.e 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.

Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y subsidiarias
(antes Corporación Banex, S.A.)
Notas a los estados financieros consolidados
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.