



BANCO GENERAL

Banco General (Costa Rica) S.A.

Estados financieros
31 de Marzo de 2008

Banco General (Costa Rica) S.A.

Balance General

Al 31 de marzo del 2008

(expresado en colones sin céntimos)

	NOTA	Mar-08
Disponibilidades	3.1.	85,598,359
Efectivo		-
Banco Central		49,164,000
Entidades financieras del país		-
Entidades financieras del exterior		36,434,359
Otras disponibilidades		-
Productos por cobrar		-
Inversiones en instrumentos financieros	3.2.	5,856,646,938
Mantenidas para negociar	3.2.1.	-
Disponibles para la venta	3.2.2.	5,831,833,680
Mantenidas al vencimiento	3.2.3.	-
Instrumentos financieros derivados	3.2.4.	16,389,498
Productos por cobrar (Estimación por deterioro)	3.2.5.	8,423,760
		-
Cartera de créditos	3.3.	-
Créditos vigentes		-
Créditos vencidos		-
Créditos en cobro judicial		-
Productos por cobrar (Estimación por deterioro)		-
Cuentas y comisiones por cobrar	3.4.	51,578,793
Comisiones por cobrar		-
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		11,909,055
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		-
Otras cuentas por cobrar		39,669,738
Productos por cobrar (Estimación por deterioro)		-
Bienes realizables	3.5.	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		-
Otros bienes realizables (Estimación por deterioro y por disposición legal)		-
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	3.6.	41,339,818
Inversiones en propiedades		-
Otros activos	3.7.	76,456,808
Cargos diferidos		63,025,966
Activos intangibles		9,698,910
Otros activos		3,731,932
TOTAL DE ACTIVOS		<u>6,111,620,716</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Obligaciones con el público	3.8.	-
A la vista		-
A plazo		-
Otras obligaciones con el público		-
Cargos financieros por pagar		-
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-
A la vista		-

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco General (Costa Rica) S.A.
Balance General
Al 31 de marzo del 2008

(expresado en colones sin céntimos)

A plazo		-
Cargos financieros por pagar		-
Obligaciones con entidades	3.9.	-
A la vista		-
A plazo		-
Otras obligaciones con entidades		-
Cargos financieros por pagar		-
Cuentas por pagar y provisiones	3.10.	53,164,151
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-
Impuesto sobre la renta diferido		-
Provisiones		8,114,976
Otras cuentas por pagar diversas		45,049,175
Cargos financieros por pagar		-
Otros pasivos		-
Ingresos diferidos		-
Estimación por deterioro de créditos contingentes		-
Otros pasivos		-
Obligaciones subordinadas	3.11.	-
Obligaciones subordinadas		-
Cargos financieros por pagar		-
Obligaciones convertibles en capital		-
Obligaciones convertibles en capital		-
Cargos financieros por pagar		-
Obligaciones preferentes		-
Obligaciones preferentes a plazo		-
Cargos financieros por pagar		-
TOTAL DE PASIVOS		53,164,151
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	3.12.	5,943,315,000
Capital pagado	3.12.1.	5,943,315,000
Capital donado		-
Capital suscrito no integrado		-
(Suscripciones de capital por integrar)		-
(Acciones en tesorería)		-
Capital mínimo de funcionamiento operadoras pensiones complementarias		-
Aportes patrimoniales no capitalizados		-
Ajustes al patrimonio	3.13.	-
Superávit por reevaluación inmuebles, mobiliario y equipo		-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		-
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio		-
Superávit por reevaluación de otros activos		-
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		-
Ajuste por valoración de obligaciones de entregar títulos en reportes y préstamos de valores		-
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		-
Ajuste por conversión de estados financieros		-

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco General (Costa Rica) S.A.

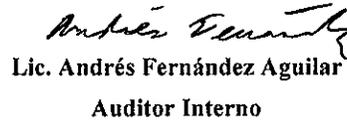
Balance General

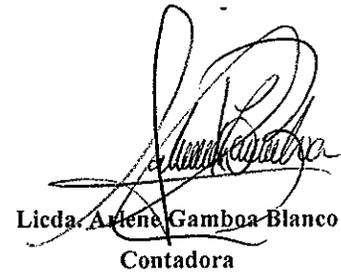
Al 31 de marzo del 2008

(expresado en colones sin céntimos)

Reservas patrimoniales	3.14.	8,725,736
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		78,531,625
Resultado del período		27,884,204
Intereses minoritarios		-
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>6,058,456,565</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6,111,620,716</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		-
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		-
Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras		6,047,172,000
Cuenta de orden por cuenta por cuenta terceros deudoras		65,128,536,047
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		-


Lic. Pedro Felipe Rivera Giraldo
Gerente General


Lic. Andrés Fernández Aguilar
Auditor Interno


Licda. Arlene Gamboa Blanco
Contadora

Banco General (Costa Rica), S.A.
Estado de Resultados
Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2008

(expresado en colones sin céntimos)

	NOTA	Mar-08
Ingresos financieros		
Por disponibilidades		-
Por inversiones en instrumentos financieros	3.16.	94,455,257
Por cartera de créditos	3.17.	-
Por arrendamientos financieros		-
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		67,907,028
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		-
Por ganancia inversión en propiedades		-
Por ganancia en instrumentos derivados		-
Por otros ingresos financieros		5
Total de ingresos financieros		<u>162,362,290</u>
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	3.18.	-
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-
Por obligaciones con entidades financieras	3.19.	-
Por otras cuentas por pagar diversas		-
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		105,118,906
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		-
Por pérdidas en inversión en propiedades		-
Por pérdida en instrumentos derivados		-
Por otros gastos financieros		-
Total de gastos financieros		<u>105,118,906</u>
Por estimación de deterioro de activos		-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		-
RESULTADO FINANCIERO		<u>57,243,384</u>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios		78,660,365
Por bienes realizables		-
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		-
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		-
Por cambio y arbitraje de divisas		-
Por otros ingresos con partes relacionadas		-
Por otros ingresos operativos		36,553
Total otros ingresos de operación		<u>78,696,918</u>
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios		-
Por bienes realizables		-
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		-
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		-
Por bienes diversos		-
Por provisiones		14,445,415
Por cambio y arbitraje de divisas		-
Por otros gastos con partes relacionadas		-
Por otros gastos operativos		949,535
Total Otros Gastos de Operación		<u>15,394,950</u>

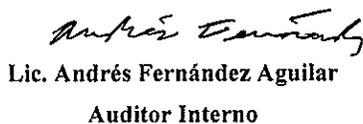
Las notas son parte integrante de los estados financieros

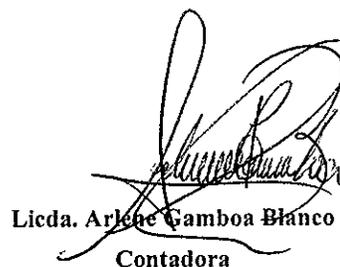
Banco General (Costa Rica), S.A.
Estado de Resultados
Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2008

(expresado en colones sin céntimos)

RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		120,545,352
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	3.20.	63,932,557
Por otros gastos de administración	3.21.	28,728,591
Total gastos administrativos		92,661,148
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		27,884,204
Participaciones sobre la utilidad		
Impuesto sobre la renta		-
RESULTADO DEL PERIODO		27,884,204
Resultados del período atribuidos a los intereses minoritarios,		
Resultados del período atribuidos a la controladora		


Lic. Pedro Felipe Rivera Giraldo
Gerente General

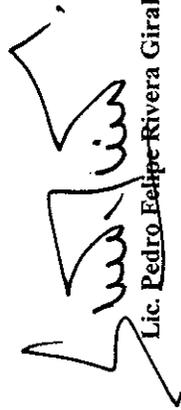

Lic. Andrés Fernández Aguilar
Auditor Interno

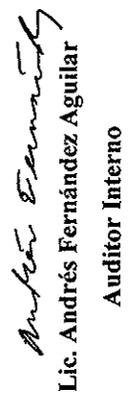

Licda. Arlene Gamboa Blanco
Contadora

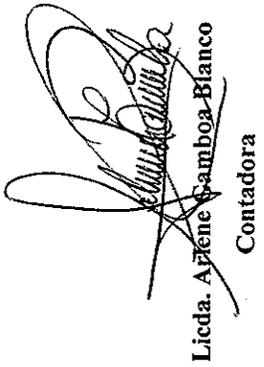
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2008**

(expresado en colones sin céntimos)

<u>Descripción</u>	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes patrimoniales no capitalizados</u>	<u>Ajustes al patrimonio</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados al principio del periodo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2008		5,943,315,000	-	-	8,725,736	78,531,625	6,030,572,361
Transferencias a resultados periodo:							
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-
Resultado periodo 2008		-	-	-	-	27,884,204	27,884,204
Saldo al 31 de marzo del 2008		5,943,315,000	-	-	8,725,736	106,415,829	6,058,456,565


Lic. Pedro Felipe Rivera Giraldo
Gerente General


Lic. Andrés Fernández Aguilar
Auditor Interno


Licda. Arlene Samboza-Bianco
Contadora

Banco General (Costa Rica), S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2008

(expresado en colones sin céntimos)

	Nota	Mar-08
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período		27,884,204
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.		-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		-
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		-
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		-
Pérdidas por otras estimaciones		-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		14,445,415
Depreciaciones y amortizaciones		5,933,234
Ingreso por novación de deuda		-
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		-
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Valores negociables		-
Créditos y avances de efectivo		-
Bienes realizables		-
Otras cuentas por cobrar		149,186,052
Productos por cobrar		(53,464,423)
Otros activos		(2,788,624)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo		-
Otras cuentas por pagar y provisiones		18,420,338
Productos por pagar		-
Otros pasivos		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		159,616,196
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		-
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		(15,047,532)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		-
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-
Otras actividades de inversión		-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(15,047,532)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas		-
Nuevas obligaciones subordinadas		-
Nuevas obligaciones convertibles		-
Nuevas obligaciones preferentes		-
Pago de obligaciones		-
Pago de dividendos		-
Aporte de capital		-
Otras actividades de financiamiento		-
Aportes de capital recibidos en efectivo		-

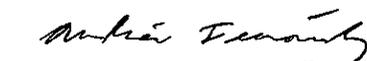
Las notas son parte integrante de los estados financieros

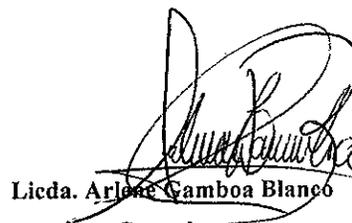
Banco General (Costa Rica), S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2008

(expresado en colones sin céntimos)

Aumento neto en el efectivo	144,568,664
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5,772,863,375
Efectivo y equivalentes al final del año	5,917,432,039


Lic. Pedro Felipe Rivera Giraldo
Gerente General


Lic. Andrés Fernández Aguilar
Auditor Interno


Licda. Arlene Gamboa Blanco
Contadora

1. Información general

- i. El Banco General (Costa Rica) S.A. (en adelante el Banco) se encuentra domiciliado en el Centro Empresarial Forum, Edificio F, Piso No.1. El Banco está constituido como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica, se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). El Banco opera como banco privado y forma parte del Sistema Bancario Nacional desde el 24 de mayo del 2007 por un periodo de 30 años y tiene por objeto realizar todas las actividades bancarias permitidas a la banca privada.
- ii. El país de constitución es Costa Rica.
- iii. Debido al poco tiempo de haber sido constituido, el Banco no se encuentra brindando servicios financieros.
- iv. La totalidad de su capital social le pertenece a Banco General S.A.- Panamá.
- v. Al 31 de marzo del 2008, el Banco General (Costa Rica) S.A. no contaba con sucursales ni agencias.
- vi. Al 31 de marzo del 2008, el Banco General (Costa Rica) S.A. no tenía cajeros automáticos.
- vii. Al 31 de marzo del 2008, el Banco General (Costa Rica) S.A. no cuenta con un sitio Web.
- viii. Al 31 de marzo del 2008, el Banco General (Costa Rica) S.A. cuenta con 17 empleados.

2. Bases para la elaboración de los Estados Financieros y principales políticas contables

2.1. Bases de presentación:

Los Estados Financieros han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.), y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Clasificación de las partidas:

Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidas por la SUGEF.

2.3. Unidad monetaria:

Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢), moneda funcional y de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidas en los resultados de operación.

2.4. Errores fundamentales y otros cambios en las políticas contables:

La corrección de errores fundamentales otros cambios en las políticas contables relacionados con períodos anteriores constituye un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período.

2.5. Combinaciones de negocios:

En una combinación de negocios de empresas independientes en una unidad económica única, los activos y pasivos identificables son medidos por sus valores razonables en la fecha de adquisición.

2.6. Instrumentos financieros:

Se conoce como instrumento financiero 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 denomina como instrumentos primarios y secundarios.

2.7. Equivalentes de efectivo:

Se considera como equivalentes de efectivo los rubros 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 que son negociables en una bolsa de valores regulada.

2.8. Inversiones en valores:

Comprende los valores y cualquier otro derecho de contenido económico o patrimonial, incorporado o no en un documento, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión puedan ser objeto de negociación en un mercado financiero o bursátil. Las inversiones en valores de acuerdo con la intención de tendencia se pueden clasificar en:

2.8.1. Valores negociables:

Incluyen los valores constituidos activamente en un mercado financiero bursátil y que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones de precios a corto plazo. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en el estado de resultados.

2.8.2. Valores disponibles para la venta:

Están constituidos por valores de deuda no clasificados como valores negociables mantenidos al vencimiento y se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio de los accionistas, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

El valor razonable es determinado con base en los precios provistos por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica para las inversiones locales y de sistema electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras. Para las inversiones donde no hay un precio de mercado, su valor razonable es determinado con base en otros instrumentos similares o con base en los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones.

2.8.3. Valores mantenidos hasta el vencimiento:

Están constituidos por títulos de deuda que mantienen pagos fijos o predeterminados. Estos valores se registran a su costo amortizado y es intención de la gerencia mantenerlos hasta su vencimiento.

2.9. Cartera de crédito y cuentas por cobrar:

Se entiende como una operación crediticia, cualquiera que sea la modalidad de instrumentación o documentación mediante la cual asumiendo un riesgo, el Banco provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, adquiere derechos de cobro o garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las siguientes disposiciones establecidas por SUGEF en el Acuerdo 1-05, que se resume como sigue:

- a) Las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado sea mayor a $\text{¢}50,000,000$ (Grupo 1), son clasificadas considerando tres criterios básicos: el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF, la morosidad en el Banco al día del cierre mensual y el nivel de capacidad de pago de acuerdo con la información financiera suministrada por el deudor.
- b) Las operaciones de crédito restantes, cuyo saldo total adeudado sea menor o igual a $\text{¢}50,000,000$ (Grupo 2), son clasificadas considerando solamente dos criterios: el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF y la morosidad en el Banco al día del cierre mensual.

- c) Para que un deudor sea clasificado en una categoría de menor riesgo, éste debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación correspondientes a su Grupo o en cualquier otra categoría de mayor riesgo según el siguiente cuadro:

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
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
E	mora mayor a 120 días	Nivel 3	Nivel 4

- d) Para todos los efectos, el deudor que no mantenga una autorización vigente para que se consulte su información crediticia en el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, no puede ser calificado en las categorías de riesgo de la A1 hasta la B2.

2.10. Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito:

Se calcula con base en las disposiciones establecidas por SUGEF en el Acuerdo 1-05. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en ocho categorías y dos criterios, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.

2.11. Productos por cobrar:

Los intereses corrientes sobre los préstamos son calculados por el método de interés simple sobre los saldos teóricos, sin reconocer intereses en el caso de la cartera con más de 180 días de atraso y la cartera en cobro judicial.

2.12. Bienes realizables:

Están constituidos principalmente por los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos, se presentan al costo. Cuando el valor razonable es menor al valor contable, se contabiliza una estimación por el deterioro de valor. Sobre los bienes que no son vendidos en un plazo de dos años, contados desde su fecha de adquisición, se registra una estimación equivalente a su valor contable.

2.13. Propiedad, mobiliario y equipo:

Se registra inicialmente al valor de adquisición, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la reevaluación sobre su vida útil estimada (50 años para edificios e instalaciones, de 5 a 10 años para mobiliario, equipo y vehículos, y 5 años para equipo de cómputo), y es calculada por el método de línea recta.

La propiedad, planta y equipo es objeto de ajustes de revaluación, mediante los siguientes procedimientos:

- a) Anualmente con el índice de precios al productor industrial calculado por el Banco Central de Costa Rica para las edificaciones y el terreno.
- b) Al menos cada cinco años la revaluación se realiza por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

2.14. Otros activos:

Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos de alquiler y es calculada por el método de línea recta.

El "software" se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta, en un plazo máximo de 5 años, el gasto para amortización corresponde a un semestre.

Los activos dados en alquiler se registran al costo. Se amortiza por el método de línea recta, requisito autorizado por la SUGEF, de acuerdo con la categoría de propiedad, mobiliario y equipo.

2.15. Deterioro de activos:

El Banco realiza una revisión del valor en libros de los activos con el propósito de determinar la existencia de algún indicador de deterioro. En caso de que exista indicio de deterioro se procede a determinar el valor razonable de los activos. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de los activos excede el 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 revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

2.16. Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo.

2.17. Provisiones:

Es reconocida en el balance general, cuando el Banco adquiere una obligación legal o 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 general afectando directamente el estado de resultados.

2.18. Registro de estimaciones y reservas:

Estas partidas son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: amortización de activos intangibles y diferidos, además las participaciones legales establecidas de acuerdo a las disposiciones regulatorias que gravan la utilidad o excedente ordinario del período.

2.19. Reserva legal:

De acuerdo con la Ley, las entidades bancarias deben realizar una reserva, la cual está determinada con base en un 10% sobre las utilidades netas. Esta obligación cesará cuando dicho fondo alcance el veinte por ciento (20%) del Capital Social.

2.20. Utilidad neta por acción:

Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

2.21. Impuesto sobre la renta:

Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido:

2.21.1. El impuesto corriente:

Se refiere al impuesto a pagar sobre la utilidad imponible del año según las disposiciones establecidas. De resultar algún impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

2.21.2. El impuesto sobre la renta diferido:

Es calculado con base en el método pasivo, considerado las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

2.22. Reconocimiento de los ingresos y gastos:

Se utiliza el método de tasa efectiva para el reconocimiento de los ingresos y gastos relacionados con activos y pasivos financieros:

2.22.1. Ingreso y gastos por intereses:

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos bajo el método de acumulación o devengado para todos los instrumentos que generan intereses de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. En el caso los préstamos que se encuentren atrasados a más de 180 días, los productos de esos préstamos se registrarán en cuentas de orden para efectos de control.

2.22.2. Ingreso por comisiones:

Las comisiones sobre préstamos a corto plazo (6 meses), cartas de crédito y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corto plazo.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos son diferidas en la vida útil de los créditos.

2.22.3. Reconocimiento de gastos:

Los gastos administrativos y operativos son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.

3. Información general de algunas partidas de los Estados Financieros.

3.1. Disponibilidades.

Al 31 de marzo del 2008, las disponibilidades se detallan a continuación:

Cuenta corriente en el BCCR	¢	49,164,000
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades relacionadas		36,434,359
Total disponibilidades	¢	<u>85,598,359</u>

Para efectos de los Estados de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalente está compuesto de la siguiente manera:

Total disponibilidades	¢	85,598,359
Total valores disponibles para la venta		5,831,833,680
Total efectivo y equivalente de efectivo	¢	<u>5,917,432,039</u>

3.2. Inversiones en instrumentos financieros.

Al 31 de marzo del 2008 las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

3.2.1. Mantenidas para negociar.

Al 31 de marzo del 2008, no se cuenta con valores mantenidas para negociar.

3.2.2. Disponibles para la venta.

Al 31 de marzo del 2008, los valores disponibles para la venta se detallan a como sigue:

Valor adquisición de instrumentos financieros en partes relacionadas del exterior	¢	<u>5,831,833,680</u>
Total valores disponibles para la venta	¢	<u>5,831,833,680</u>

3.2.3. Mantenidas al vencimiento.

Al 31 de marzo del 2008, no se cuenta con valores mantenidas al vencimiento.

3.2.4. Instrumentos financieros derivados.

Al 31 de marzo del 2008, los instrumentos financieros derivados se detallan como sigue:

Compra de opciones – calls	¢	<u>16,389,498</u>
Total instrumentos financieros derivados	¢	<u>16,389,498</u>

3.2.5. Productos por cobrar.

Al 31 de marzo del 2008, los productos por cobrar se detallan como sigue:

Productos por cobrar por inversiones disponibles para la venta	¢	<u>8,423,760</u>
Total instrumentos financieros derivados	¢	<u>8,423,760</u>

3.3. Cartera de crédito.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no tiene colocado ningún tipo de crédito.

3.4. Cuentas y comisiones por cobrar.

Al 31 de marzo del 2008, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

Compañías relacionadas	¢	11,909,055
Anticipo a proveedores		<u>39,669,738</u>
Tota cuentas y productos por cobrar	¢	<u>51,578,793</u>

Banco General (Costa Rica), S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2008

3.5. Bienes realizables.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no cuenta con inmuebles u otros bienes adquiridos en recuperación de crédito, ni con propiedad mobiliario y equipo fuera de uso.

3.6. Propiedad, mobiliario y equipo en uso.

Al 31 de marzo del 2008, la propiedad, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

Costo	Dic-07	Adiciones	Venta o retiros	Marzo-08
Equipo y Mobiliario	17,896,075	3,156,101	-	21,052,176
Equipo de Computación	11,703,378	11,891,431	-	23,594,809
	<u>29,599,453</u>	<u>15,047,532</u>	-	<u>44,646,985</u>
Depreciación acumulada				
Equipo y Mobiliario	(1,018,411)	(447,402)	-	(1,465,813)
Equipo de Computación	(1,256,185)	(585,169)	-	(1,841,354)
	<u>(2,274,596)</u>	<u>(1,032,571)</u>	-	<u>(3,307,167)</u>
Saldo neto al 31 marzo 2008	<u>27,324,857</u>	<u>14,014,961</u>	-	<u>41,339,818</u>

3.7. Otros activos.

Al 31 de marzo del 2008, los otros activos se detallan como siguen:

Póliza de seguros pagados por anticipado	¢	276,268
Otros gastos pagados por anticipado		3,455,664
Costos de organización e instalación		75,631,160
Amortización de costos de organización e instalación		(12,605,194)
		<u>63,025,966</u>
Software en uso		13,429,260
Amortización acumulada de software adquirido		(3,730,350)
		<u>9,698,910</u>
Total otros activos	¢	<u>76,456,808</u>

3.8. Obligaciones con el público.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no cuenta con depósitos del público en cuentas corrientes o de ahorro, ni valores emitidos a plazos mínimos de un mes.

3.9. Obligaciones con entidades.

Al 31 de marzo del 2008, no se cuenta con ninguna obligación financiera.

3.10. Cuentas por pagar y provisiones.

Al 31 de marzo del 2008, las otras cuentas por pagar diversas y provisiones se detallan como siguen:

Otras cuentas por pagar diversas:

Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢	13,187,515
Participación sobre la utilidad o excedentes por pagar		4,592,493
Obligaciones por pagar sobre préstamos con partes relacionadas		19,955,186
Aguinaldo acumulado por pagar		7,313,981

Provisiones:

Provisiones para obligaciones patronales		6,952,925
Otras provisiones		1,162,051

Total cuentas por pagar y provisiones ¢ 53,164,151

3.11. Obligaciones subordinadas.

Al 31 de marzo del 2008, no se cuenta con ninguna obligación subordinada.

3.12. Capital social.

3.12.1. Capital pagado.

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de marzo del 2008 es de ¢5,943,315,000 y está conformado por 11,500,000 acciones comunes, con un valor nominal de \$1,00 cada una.

3.13. Ajustes al patrimonio.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no ha realizado ningún ajuste al patrimonio.

3.14. Reservas patrimoniales.

En cumplimiento con el artículo 154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, se destina un diez por ciento (10%) de las utilidades netas del periodo para incrementar el fondo de la reserva legal. Esta obligación cesará cuando dicho fondo alcance el veinte por ciento (20%) del Capital Social.

3.15. Utilidad neta por acción.

Al 31 de marzo del 2008 el cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

Utilidad neta	106,415,829
Cantidad de acciones comunes	<u>11,500,000</u>
Utilidad neta por acción	<u>9.25</u>

3.16. Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros.

Al 31 de marzo del 2008, los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros se detallan como siguen:

Productos por inversiones en instrumentos financieros en partes relacionadas del exterior - recursos propios	¢	<u>94,455,257</u>
Total ingresos por inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>94,455,257</u>

3.17. Ingresos financieros por cartera de crédito.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no tiene registrado ingresos por concepto de carteras de créditos.

3.18. Gastos financieros por obligaciones con el público.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no tiene registrado gastos por concepto de obligaciones con el público.

3.19. Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no tiene registrado gastos por concepto de obligaciones con entidades financieras.

3.20. Gastos de personal.

Al 31 de marzo del 2008, los gastos de personal se detallan como siguen:

Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢	44,617,735
Viáticos		2,803,248
Décimo tercer sueldo		3,718,145
Vacaciones		652,878
Cargas sociales patronales		11,600,611
Capacitación		535,000
Otros gastos de personal		<u>4,940</u>
Total gastos de personal	¢	<u>63,932,557</u>

3.21. Otros gastos de administración.

Al 31 de marzo del 2008, los otros gastos administrativos se detallan como siguen:

Servicios de computación	¢	9,601,880
Asesoría jurídica		2,434,641
Auditoría externa		172,515
Otros servicios contratados		3,471,033
Pasajes y fletes		3,939,323
Teléfonos, telex, fax		8,976
Otros gastos de movilidad y comunicaciones		74,662
Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos		27,127
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos		1,032,571
Otros seguros		306,933
Amortización de gastos de organización e instalación		3,781,558
Amortización de otros cargos diferidos		739,845
Papelería, útiles y otros materiales		1,545,923
Suscripciones y afiliaciones		97,808
Amortización de software		1,119,105
Gastos generales diversos		374,691
Total otros gastos administrativos	¢	<u>28,728,591</u>

3.22. Activos cedidos en garantía o sujetos de restricciones.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no tiene ningún activo cedido en garantía o sujeto de restricciones.

3.23. Posición en moneda extranjera.

Al 31 de marzo del 2008, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se detallan a continuación:

Disponibilidades	\$	174,107.80
Inversiones en instrumentos financieros		11,912,470.38
Cuentas y comisiones por cobrar		104,911.70
Otros Activos		7,028.85
Total activos	\$	12,198,518.73
Cuentas por pagar y provisiones	\$	69,776.16
Total pasivos	\$	69,776.16
Exceso de activos sobre pasivos	\$	<u>12,128,742.57</u>

3.24. Depósitos de clientes a la vista y a plazo.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no cuenta con ningún tipo de depósitos, ni a la vista ni a plazo, ya sea al público, a otros bancos, a entidades estatales, etc.

3.25. Otras concentraciones de activos y pasivos.

Al 31 de marzo del 2008, la distribución geográfica de los activos y pasivos era la siguiente:

ACTIVOS	
Costa Rica	¢ 206,630,365
Panamá	<u>5,904,990,351</u>
Total activos	¢ 6,111,620,716
PASIVOS	
Costa Rica	¢ 33,208,965
Panamá	<u>19,955,186</u>
Total pasivos	¢ 53,164,151

3.26. Saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de marzo del 2008, el balance general incluye saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

ACTIVOS	
Disponibilidades	¢ 36,434,359
Inversiones en instrumentos financieros	5,856,646,937
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>11,909,055</u>
Total activos	¢ <u><u>5,904,990,351</u></u>
PASIVOS	
Cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>19,955,186</u>
Total pasivos	¢ <u><u>19,955,186</u></u>
INGRESOS	
Por intereses	¢ 94,455,257
Por Comisiones por servicios	<u>78,660,365</u>
Total ingresos	¢ <u><u>173,115,622</u></u>
GASTOS	
Comisiones por Servicios	<u>-</u>
Total gastos	<u><u>-</u></u>

3.27. Vencimientos de activos y pasivos.

De conformidad con las disposiciones emitidas por la SUGEF, el siguiente es el detalle de los vencimientos de los principales activos y pasivos para marzo 2008.

	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	Total
ACTIVOS							
Disponibilidades	85,598,359	-	-	-	-	-	85,598,359
Inversiones en instrumentos financieros	5,856,646,938	-	-	-	-	-	5,856,646,938
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	5,942,245,297	-	-	-	-	-	5,942,245,297
PASIVOS							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Neto	5,942,245,297	-	-	-	-	-	5,942,245,297

3.28. Administración del riesgo de liquidez y riesgo del mercado.

Debido a que al 31 de marzo del 2008, el Banco no ha comenzado a realizar operaciones bancarias, considera que no está expuesto a riesgos significativos, ya sea de liquidez o de mercado.

La administración de riesgos es un aspecto fundamental para el Banco, dada la naturaleza de su actividad. Como toda institución financiera, está expuesto a diferentes tipos de riesgos, entre ellos el riesgo crediticio, de liquidez, de mercado - que a su vez incluye el riesgo cambiario y de tasa de interés-, y los riesgos operativos. A continuación se detalla la forma en que el Banco administra estos diferentes riesgos:

3.28.1. Riesgo de liquidez y financiamiento:

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte del Banco. Incluye tanto el riesgo de no poder fondear sus activos y compromisos en las diferentes fechas de vencimiento, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en un tiempo adecuado. Para atender sus requerimientos de liquidez de corto plazo y administrar proactivamente los calces de largo plazo, el Banco realiza un monitoreo continuo de su liquidez, utilizando como herramienta principal el calce de plazos por moneda, el cual permite monitorear concentraciones de vencimientos y da la posibilidad de realizar gestiones oportunas e identificar las necesidades de fondeo y las fuentes de

recursos, para así definir estrategias y planes de acción adecuados que aseguren una administración oportuna y eficiente de la liquidez. El Banco cuenta con diferentes fuentes de fondeo, entre ellas la captación a la vista y a plazo, así como líneas de crédito aprobadas con entidades del exterior, así como de la Casa Matriz. Como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez, el Banco mantiene en sus carteras una significativa inversión en activos altamente líquidos y de la calidad necesaria para poder acceder recursos en los mercados institucionales.

3.28.2. Riesgos de mercado o tasas de interés:

El riesgo a tasas de interés hace referencia a la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero, que se origina debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. A nivel del balance, este es un riesgo implícito que se presenta en el descalce de tasas de las carteras activas y pasivas, cuando la entidad no cuenta con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno ante cambios en las tasas de mercado. El Banco realiza un monitoreo periódico de este riesgo, utiliza como herramienta el reporte de brechas tanto a nivel del balance como de sus carteras de inversión, con el fin de administrar oportunamente sus posiciones, dada la sensibilidad de sus activos y pasivos ante las diferentes frecuencias de revisión y ajuste en las tasas de interés. Adicionalmente, se consideran otros factores que pueden afectar la exposición al riesgo de tasa de interés, tales como las variaciones en las tasas de interés internacionales y locales, y la exposición al tipo de cambio. Los activos y pasivos asociados que devenguen tasas de interés, son pactados a tasas de referencia de forma tal que si esta referencia sufre variaciones el riesgo de tasa tienda a balancearse automáticamente.

Al 31 de marzo del 2008, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda Nacional	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos						
Inversiones	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-
Pasivos						
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Finan.	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	-	-	-	-	-	-

Tasa de interés efectiva

Moneda Extranjera	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos						
Inversiones	5,842,363,380	5,842,363,380	-	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-
Pasivos						
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades Finan.	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	5,842,363,380	5,842,363,380	-	-	-	-

Las notas son parte integrante de los estados financieros

3.28.3. Riesgo de tipo de cambio:

El Banco se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

La Administración del Banco lleva un control de la posición en moneda extranjera, y mantiene una posición activa. De esta forma, el Banco mantiene más activos que pasivos en moneda extranjera, y los estados financieros muestran un gasto por diferencial cambiario neto, con el fin de mitigar este efecto el Banco suscribió con Casa Matriz, un contrato de Instrumentos Financieros Derivados sobre moneda extranjera por un valor Ncional de \$10 MM, el cual cubrirá los efectos en variaciones de tipos de cambio de la moneda por debajo de ¢515 colones por dólar hasta un tope de ¢485 colones.

3.28.4. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos de ella en el balance. Adicionalmente el Banco está expuesto al riesgo crediticio por operaciones contingentes (registrados contablemente fuera de balance), como lo son las cartas de crédito y garantías.

El Banco, realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito, lo cual es efectuado por una unidad especializada y una vez concedido el crédito es sujeto a un proceso de seguimiento para asegurar el efectivo cumplimiento de los términos y condiciones con que se concedió. Adicionalmente se evalúa la calidad de la cartera como un todo comprendiendo aspectos como concentraciones, impactos en la cartera producto de cambios en el entorno (tipo de cambio, tasas de interés entre otros). El proceso de vigilancia de la calidad de la cartera no solo se da por parte de unidades internas del Banco sino que está sujeto a la de entidades supervisoras y otras instituciones interesadas en el seguimiento del desempeño crediticio del Banco.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero (Instrumento Financiero), mismo que se encuentra colocado en una Parte Relacionada, con una Calificación Internacional BBB-/A-3.

3.28.5. Riesgo Operativo:

El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos.

La organización cuenta con una política y proceso general para la administración de riesgos operativos en cual es ejecutado por la Administración, coordinado por las áreas de Riesgo.

Como resultado de este proceso el Banco cuenta con una detallada identificación de los riesgos operativos a los que está sujeto y se han implementado medidas de control que mitigan esos riesgos. Este es un proceso continuo orientado hacia el mejoramiento permanente.

4. Partidas de contingencia, cuentas de orden e información adicional.

4.1. Cuentas contingentes deudoras.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no tiene ningún saldo registrado dentro de esta partida.

4.2. Activos de los fideicomisos.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no maneja ningún fideicomiso.

4.3. Pasivos de los fideicomisos.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no maneja ningún fideicomiso.

4.4. Patrimonio de los fideicomisos.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco no maneja ningún fideicomiso.

4.5. Otras cuentas de orden deudoras.

Al 31 de marzo del 2008, las cuentas de orden deudor se presentan a continuación:

Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras	¢ 6,047,172,000
Cuenta de orden por cuenta por cuenta terceros deudoras	<u>65,128,536,047</u>
Total cuentas de orden deudor	¢ <u>71,175,708,047</u>