

# **Banco Banex, S.A.**

**Estados financieros**

**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**Banco Banex, S.A.**  
**Contenido**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

	<b>Página (s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes .....</b>	<b>1</b>
<b>Estados financieros</b>	
Balances generales .....	2-3
Estado de resultados.....	4-5
Estados de cambios en el patrimonio neto .....	6
Estado de flujos de efectivo .....	7
Notas a los estados financieros .....	8-39

## Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Entidades  
Financieras y a la Junta Directiva y Accionistas  
de Banco Banex, S.A.

Hemos auditado los balances generales de Banco Banex, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, sobre bases selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 2.a, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) relacionadas con la actividad de intermediación financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Banex, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.a.

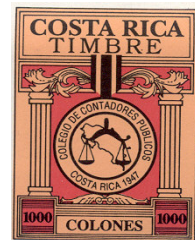
*José F. Naranjo*

Lic. José Francisco Naranjo  
Póliza de fidelidad R-1153  
Vence el 30 de setiembre de 2005

Timbre de ₡1,000 de Ley N° 6663  
adherido y cancelado en el original

4 de febrero de 2005

*PricewaterhouseCoopers*



**Banco Banex, S.A.**  
**Balances generales**  
**Al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(expresados en colones sin céntimos)

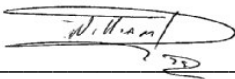
	Nota	2004	2003
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Disponibilidades</b>	3.b	¢ 30,757,379,736	¢ 25,703,406,763
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	3.c	33,555,475,308	30,707,073,496
Negociables		-	17,804,614,518
Disponibles para la venta		32,029,743,415	203,929,763
Mantenidos hasta el vencimiento		1,525,731,893	12,698,529,215
<b>Cartera de Créditos</b>	3.d	202,788,837,265	154,724,621,313
Créditos vigentes		200,096,412,558	149,812,148,160
Créditos vencidos		4,384,302,634	6,673,646,682
Créditos en cobro judicial		3,829,188,628	2,844,747,426
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)		(5,521,066,555)	(4,605,920,955)
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	3.e	2,870,595,042	2,897,179,085
Comisiones por cobrar		18,491,580	15,704,293
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,630,268	6,204,586
Otras cuentas por cobrar		947,846,631	1,774,274,541
Productos por cobrar		2,152,507,143	1,261,615,252
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(249,880,580)	(160,619,587)
<b>Bienes realizables</b>		994,275,074	967,055,045
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto</b>	3.f	2,341,735,504	1,839,745,252
<b>Otros Activos</b>	3.g	3,292,272,942	3,278,498,536
Activos Intangibles		1,696,518,085	2,021,623,290
Otros activos		1,595,754,857	1,256,875,246
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		¢ 276,600,570,871	¢ 220,117,579,490

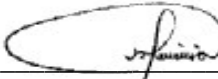
(continúa)

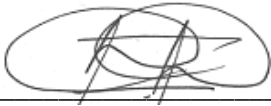
**Banco Banex, S.A.**  
**Balances generales**  
**Al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2004	2003
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	3.h	¢ 145,924,592,250	¢ 108,784,683,308
Captaciones a la vista		92,241,982,905	67,663,864,381
Otras obligaciones con el público a la vista		1,487,246,921	1,621,124,950
Captaciones a plazo		50,817,196,431	39,437,934,340
Obligaciones por aceptaciones		52,852,104	61,759,637
Obligaciones por pactos de recompras de valores		1,325,313,889	-
<b>Otras obligaciones financieras</b>	3.i	<b>96,245,521,979</b>	<b>82,024,265,863</b>
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	3.j	<b>5,121,359,833</b>	<b>4,861,090,691</b>
Cargos financieros por pagar		2,181,374,673	1,492,216,497
Impuesto sobre la renta diferido		105,336,075	-
Provisiones		1,038,603,999	915,967,598
Otras Cuentas por pagar diversas		1,796,045,086	2,452,906,596
<b>Otros pasivos</b>		<b>674,373,331</b>	<b>227,263,073</b>
Ingresos diferidos		246,059,757	154,649,576
Estimación para incobrables de créditos contingentes		420,628,408	-
Otros pasivos		7,685,166	72,613,497
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>247,965,847,393</b>	<b>195,897,302,935</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	3.k	<b>17,992,858,550</b>	<b>15,892,858,550</b>
Capital pagado		17,992,858,550	15,892,858,550
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>182,884,348</b>	<b>182,884,348</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>454,447,097</b>	<b>138,369,627</b>
Superávit por revaluación de propiedad	3.m	493,380,589	136,630,803
(Pérdida) o ganancia no realizada		(38,933,492)	1,738,824
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>2,993,406,595</b>	<b>2,319,401,613</b>
<b>Resultados acumulados de periodos anteriores</b>		<b>7,011,126,888</b>	<b>5,686,762,417</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>28,634,723,478</b>	<b>24,220,276,555</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>		<b>¢ 276,600,570,871</b>	<b>¢ 220,117,579,490</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	4.a	¢ 16,845,915,974	¢ 14,791,220,754
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	4.b	<b>6,697,433,340</b>	<b>10,923,335,911</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	4.b	<b>7,215,695,646</b>	<b>2,674,295,341</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	4.b	<b>518,262,306</b>	<b>8,249,040,570</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	4.a	<b>1,085,926,345,274</b>	<b>806,103,802,480</b>

  
 William Delgado  
 Representante legal

  
 Mauricio Naranjo M.  
 Contador

  
 Carlos Monge Ch.  
 Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Banco Banex, S.A.**  
**Estados de resultados**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2004	2003
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		¢ 59,957,924	¢ 78,630,720
Por inversiones en valores y depósitos	3.o	3,186,277,108	2,463,917,817
Por cartera de créditos	3.p	18,485,328,426	15,549,123,577
Por diferencial cambiario neto	2.b	1,908,956,770	1,086,334,016
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		-	79,921,809
Ganancia por venta de inversiones en valores		282,502,808	277,565,383
Por otros ingresos financieros		308,563,154	194,734,257
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>24,231,586,190</b>	<b>19,730,227,579</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por obligaciones con el público	3.q	6,510,877,536	5,676,777,826
Por otras obligaciones Financieras	3.r	3,582,481,548	2,594,085,221
Por otras cuentas por pagar y provisiones		3,833,530	-
Por otros gastos financieros		115,575,267	131,261,561
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>10,212,767,881</b>	<b>8,402,124,608</b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	3.d	1,803,588,130	1,114,286,516
Por recuperación de activos financieros		19,580,399	38,330,944
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>		<b>12,234,810,578</b>	<b>10,252,147,399</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	3.s	3,304,370,117	3,007,633,153
Por bienes realizables		266,077,337	82,189,387
Por participación en el capital de otras empresas		2,645,371	146,802
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		954,079,211	896,263,226
Por otros ingresos con partes relacionadas		1,282,210,319	1,125,586,939
Por otros ingresos operativos		207,888,164	678,525,603
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>6,017,270,519</b>	<b>5,790,345,110</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		945,763,399	986,240,353
Por bienes realizables		326,924,116	407,518,807
Por amortización de activos intangibles		477,042,285	333,963,476
Por otros gastos con partes relacionadas		211,228,560	211,228,560
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		144,122,667	184,116,803
Por otros gastos operativos		137,778,838	95,834,657
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>2,242,859,865</b>	<b>2,218,902,656</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>3,774,410,654</b>	<b>3,571,442,454</b>

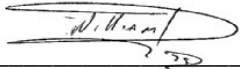
(continúa)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Banco Banex, S.A.**  
**Estados de resultados**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2004	2003
(continuación)			
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>3,774,410,654</b>	<b>3,571,442,454</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	3.t	5,079,072,812	5,096,583,655
Otros gastos de administración	3.u	<u>4,187,312,772</u>	<u>4,041,615,381</u>
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b><u>9,266,385,584</u></b>	<b><u>9,138,199,036</u></b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b><u>6,742,835,648</u></b>	<b><u>4,685,390,817</u></b>
Participaciones sobre la Utilidad		337,002,491	221,434,186
Impuesto sobre la renta		<u>213,515,831</u>	<u>260,625,508</u>
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b><u>6,192,317,326</u></b>	<b><u>4,203,331,123</u></b>
<b>Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad</b>			
Gastos Extraordinarios		<u>2,785,833</u>	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b><u>¢ 6,189,531,493</u></b>	<b><u>¢ 4,203,331,123</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 William Delgado  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Mauricio Naranjo M.  
 Contador

  
 \_\_\_\_\_  
 Carlos Monge Ch.  
 Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Banco Banex, S.A.**  
**Estados de cambios en el patrimonio neto**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(expresados en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002		¢12,890,858,550	¢ 134,979,810	¢ 136,630,803	¢ 1,827,659,260	¢ 3,474,079,350	¢18,464,207,773
Saldo al 1 de enero de 2003		12,890,858,550	134,979,810	136,630,803	1,827,659,260	3,474,079,350	18,464,207,773
Originados en el 2003:							
Resultado del período		-	-	-	-	4,203,331,123	4,203,331,123
Dividendos del período	3.1	-	-	-	-	(1,240,000,000)	(1,240,000,000)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	2.t	-	-	-	442,868,372	(442,868,372)	-
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados		-	-	-	-	(85,102,280)	(85,102,280)
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	1,738,824	-	-	1,738,824
Otros (Fusión con Banco Bancrecen)	5a	3,002,000,000	47,904,538	-	48,873,981	(222,677,399)	2,876,101,120
Saldo al 31 de diciembre de 2003		15,892,858,550	182,884,348	138,369,627	2,319,401,613	5,686,762,422	24,220,276,560
Saldo al 1 de enero de 2004		15,892,858,550	182,884,348	138,369,627	2,319,401,613	5,686,762,422	24,220,276,560
Originados en el 2004:							
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	(40,672,316)	-	-	(40,672,316)
Otros (Pago de impuestos de períodos anteriores)	3.x	-	-	-	-	(221,162,045)	(221,162,045)
Resultado del período		-	-	-	-	6,189,531,493	6,189,531,493
Reservas legales y otras reservas estatutarias	2.t	-	-	-	674,004,982	(674,004,982)	-
Dividendos del período	3.1	-	-	-	-	(1,870,000,000)	(1,870,000,000)
Capital pagado adicional	3.k	2,100,000,000	-	-	-	(2,100,000,000)	-
Superávit por revaluación de inmuebles, neto	3.m	-	-	356,749,786	-	-	356,749,786
Saldo al 31 de diciembre 2004		¢17,992,858,550	¢ 182,884,348	¢ 454,447,097	¢ 2,993,406,595	¢ 7,011,126,888	¢28,634,723,478



William Delgado  
Representante legal



Mauricio Naranjo M.  
Contador



Carlos Monge Ch.  
Auditor Interno

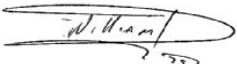
Las notas son parte integrante de los estados financieros



**Banco Banex, S.A.**  
**Estados de flujos de efectivo**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003**

(expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2004	2003
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		¢ 6,189,531,493	¢ 4,203,331,123
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo.		109,191,738	(59,383,034)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	2.b	(1,908,956,770)	(1,086,334,016)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3.d	1,803,588,129	1,114,286,516
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		-	(79,921,809)
Pérdidas por otras estimaciones		(23,431,663)	438,661,028
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		535,972,676	511,798,538
Depreciaciones y amortizaciones		1,415,266,755	1,247,233,729
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(34,818,670,948)	(40,213,247,336)
Bienes realizables		(97,334,453)	(882,825,611)
Productos por cobrar		(518,335,999)	(510,551,338)
Otros activos		(1,114,046,838)	(1,429,185,276)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		30,746,236,813	53,318,085,345
Otras cuentas por pagar y provisiones		(964,861,710)	(196,846,573)
Productos por pagar		(468,650,496)	433,367,999
Otros pasivos		(78,854,226)	119,233,551
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>806,644,501</b>	<b>16,927,702,836</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		(171,606,858)	(1,207,213,553)
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		14,528,793	-
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		(384,877,922)	(1,070,722,086)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		19,213,626	281,123,319
Otra actividades de inversión (efecto fusión con Banco Bancrecen)		-	2,876,101,116
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(522,742,361)</b>	<b>879,288,796</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		7,014,453,402	-
Pago de obligaciones		-	(85,102,280)
Pago de dividendos	3.1	(1,870,000,000)	(1,240,000,000)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>5,144,453,402</b>	<b>(1,325,102,280)</b>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		5,428,355,542	16,481,889,352
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>43,508,021,281</b>	<b>27,026,131,929</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	3.b	<b>¢ 48,936,376,823</b>	<b>¢ 43,508,021,281</b>

  
 William Delgado  
 Representante legal

  
 Mauricio Naranjo M.  
 Contador

  
 Carlos Monge Ch.  
 Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

**1. Información general**

Banco Banex, S.A. (el Banco) fue constituido en San José, Costa Rica como sociedad anónima el 26 de enero de 1981 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica por un período de 99 años. La actividad principal del Banco es la intermediación financiera. Como intermediario financiero se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

El Banco es una subsidiaria propiedad total de Corporación Banex, S.A. domiciliado en San José, Costa Rica. Su domicilio registrado es el siguiente: Banco Banex, S.A., Apartado postal 7983-1000, Edificio Banex, Barrio Tournón, San José, Costa Rica. La última compañía controladora es Primer Banco del Istmo, S.A., institución bancaria de la República de Panamá.

Al 31 diciembre de 2004 el Banco contaba con 33 sucursales, 54 cajeros automáticos y 653 empleados (37 sucursales, 54 cajeros automáticos y 739 empleados al 31 de diciembre de 2003).

La dirección de Internet del Banco es [www.banex.com](http://www.banex.com).

**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 diciembre de 2003.

En consecuencia, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Como se menciona en la Nota 5.b, algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Banco en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

**2.b Moneda y transacciones en moneda extranjera**

**Registros contables**

Los registros contables del Banco se mantienen en colones costarricenses. El Banco registra 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, el Banco valúa y ajusta 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.

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

El resultado de esta valuación se detalla de la siguiente manera:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ganancia por fluctuaciones cambiarias	¢ 17,025,974,693	¢ 15,198,785,270
Pérdida por fluctuaciones cambiarias	<u>15,117,017,923</u>	<u>14,112,451,254</u>
Ganancia neta	<u>¢ 1,908,956,770</u>	<u>¢ 1,086,334,016</u>

**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 del 2004 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ¢457.58 y para la venta ¢459.64 (¢418.04 y ¢419.01 al 31 de diciembre 2003).

**2.c 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 efectivo y 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.d 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 período de 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 Banco 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.

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

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 justo 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 justo 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 Banco recibe o transfiere la titularidad del activo.

### **2.e Préstamos a clientes**

Los préstamos concedidos a clientes se presentan a su valor principal. Los gastos a terceros, como los honorarios por servicios legales que se incurren al legalizar un préstamo, son asumidos por el cliente. En los períodos siguientes, los préstamos se muestran al costo amortizado mediante el método de rendimiento efectivo. La diferencia entre lo percibido del préstamo y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el plazo de vigencia de los préstamos a través del método de rendimiento efectivo. Todos los préstamos se reconocen cuando se realiza el desembolso y los adelantos se reconocen cuando el efectivo es entregado a los prestatarios.

### **2.f Bienes realizables**

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de créditos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de la adjudicación en remate judicial según corresponda.
- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Los bienes realizables usualmente no son mantenidos por más de dos años contados desde la fecha de su adquisición. En los casos que excedan dicho plazo, se efectúan estimaciones que cubran eventuales riesgos de pérdida.

### **2.g Propiedad, mobiliario y equipo en uso**

La propiedad, mobiliario y equipo en uso comprende principalmente las oficinas administrativas del Banco y sus sucursales. Los terrenos y edificios se mantienen registrados a sus valores justos, basados en avalúos realizadas 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.

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

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.h Costos de desarrollo del “software”, licencias y mejoras a la propiedad arrendada**

- Costos del software  
Los costos de “software” y licencias se amortizan en cinco años. Los desembolsos posteriores sólo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, en caso contrario se reconocen en los resultados del año.
- Mejoras a la propiedad arrendada  
Las mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo y se amortizan en un período de cinco años.

#### **2.i Deterioro de activos**

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance 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 de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo y como una disminución en la reserva por revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

#### **2.j Provisiones**

Una provisión es reconocida en el balance de situación del Banco, cuando 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.k Aceptaciones**

Las aceptaciones comprenden compromisos del Banco para pagar obligaciones contra cobros que se realizarán a los clientes. El Banco espera que la mayor parte de las aceptaciones se compensarán simultáneamente al darse el pago por parte de los clientes. Las aceptaciones son contabilizadas como operaciones fuera de balance y por lo tanto se muestran como compromisos y pasivos contingentes.

## **2.l Prestaciones legales**

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 y 22 días por año laborado.

El Banco registra 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.m Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por intereses sobre los préstamos e inversiones se reconocen por el método de acumulación con base en los saldos y las tasas de interés pactadas individualmente. 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. Los ingresos por comisiones sobre desembolsos de préstamos a mediano y largo plazo son diferidos de conformidad con las disposiciones normadas por la SUGEF.

## **2.n Reconocimiento de gastos**

Los gastos financieros se reconocen con base en el saldo diario de cada cuenta de acuerdo con la tasa de interés pactada. Los gastos operativos y de administración se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien.

## **2.o Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta se calcula sobre las utilidades contables, ajustadas por ingresos no gravables y gastos no deducibles y el efecto de créditos fiscales, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

El impuesto de renta diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando 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 de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto que se espera esté vigente cuando se reversen las diferencias temporales.

## **2.p Impuesto de patente municipal**

De acuerdo con la legislación aplicable, se registra el gasto con base en los ingresos del año inmediato anterior.

## **2.q Fideicomisos**

Banco Banex ejerce el negocio de fideicomisos. El ingreso por comisiones relativo al manejo de los fideicomisos es registrado bajo el método de acumulado. Es obligación del Banco administrar los

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos en forma independiente de su patrimonio.

**2.r Fusiones**

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

**2.s Utilidad por acción**

Mide el desempeño del Banco sobre el período concluido. Esta se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el promedio de acciones comunes en circulación al cierre de los estados financieros, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

**2.t Reserva legal**

El Banco registra una reserva legal equivalente al 10% de las utilidades netas semestrales, antes de impuestos y participaciones, de acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes en Costa Rica.

**2.u Reservas de saneamiento y riesgo**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Banco 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 créditos**  
 Se determina mediante la evaluación del riesgo de no recuperación, con base en la calidad de las garantías, la capacidad, el comportamiento de pago y la morosidad de cada cliente, apegado a lo que establece la normativa SUGEF 1-95. Cuando un préstamo es incobrable, es liquidado contra la estimación para incobrables; las recuperaciones subsecuentes son reconocidas en el estado de resultados. La Administración considera que la estimación registrada es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se puedan incurrir en la recuperación de la cartera. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el saldo de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢5,521,066,555 y ¢4,605,920,955, respectivamente (Nota 3.d).
- **Estimación para incobrables sobre cuentas por cobrar y productos por cobrar**  
 Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de la estimación esta compuesto por:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Estimación para cuentas por cobrar	¢ 114,554,246	¢ 160,619,587
Estimación para productos de cartera de préstamos	<u>135,326,334</u>	<u>-</u>
Total estimación cuentas y productos por cobrar	<u>¢ 249,880,580</u>	<u>¢ 160,619,587</u>

- **Estimación para bienes realizables**  
 Esta estimación se determina al comparar el costo de los bienes realizables con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto asciende a ¢234,378,673 y ¢ 336,279,909, respectivamente.

## **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 del Banco en un instrumento financiero. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, e involucran incertidumbre y mucho 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 el Banco 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 realizado con base en la metodología establecida por la Superintendencia General de Entidades Financieras y la administración del Banco.

### **Inversiones en valores**

El valor razonable de las inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta está basado en cotizaciones de mercado. El valor razonable de las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se aproxima a su costo amortizado, dado que son por plazos menores de un año.

### **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.

## **2.w Saldos y transacciones con partes relacionadas**

El Banco realiza transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económico vinculados). Seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance general al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y en el estado de resultados para los años terminados en esas fechas:



**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

		<b>Diciembre-2004</b>			
<b>Tipo de vinculación</b>		<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
Personas Físicas	Directores y Ejecutivos	¢ 458,338,854	¢ 408,186,587	¢ 11,190,697	¢ 9,611,489
Personas Jurídicas	Directores	4,504,859,044	2,975,195,056	127,005,743	115,456,562
Personas Jurídicas	Compañías relacionadas	-	899,370,777	1,275,824,518	259,553,613
		<u>¢ 4,963,197,898</u>	<u>¢ 4,282,752,420</u>	<u>¢ 1,414,020,958</u>	<u>¢ 384,621,664</u>

		<b>Diciembre-2003</b>			
<b>Tipo de vinculación</b>		<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
Personas Físicas	Directores y Ejecutivos	¢ 505,687,223	¢ 301,361,631	¢ 19,907,982	¢ 520,255
Personas Jurídicas	Directores	1,073,805,197	1,507,178,873	102,595,241	6,767,957
Personas Jurídicas	Compañías relacionadas	4,778,785	50,475,924	1,095,544,092	272,973,431
		<u>¢ 1,584,271,205</u>	<u>¢ 1,859,016,428</u>	<u>¢ 1,218,047,315</u>	<u>¢ 280,261,643</u>

**2.x Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Por tipo de activo</b>		
Disponibilidades	¢ 17,341,510,803	¢ 14,343,302,595
Inversiones en valores y depósitos	9,330,586,615	7,234,042,484
Cartera de crédito	14,130,628,173	10,695,843,045
Otros activos	637,154,764	87,036,024
	<u>¢ 41,439,880,355</u>	<u>¢ 32,360,224,148</u>

**Por causas de restricción**

Encaje legal y cumplimiento artículo 59 Ley Orgánica del Sistema Bancario	¢ 25,192,694,696	¢ 20,214,887,623
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (ver nota 3.i)	12,329,899,200	10,597,314,000
Respaldo de operaciones realizadas por medio del sistema de pagos (Mercado interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como agentes recaudadores y otros depósitos (ver nota 3.c)	3,280,131,695	1,296,449,786
Fondo de minimización USAID	-	164,536,715
Depósitos en garantía	637,154,764	87,036,024
	<u>¢ 41,439,880,355</u>	<u>¢ 32,360,224,148</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

**3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros**

**3.a Posición monetaria en moneda extranjera**

El Banco utiliza para sus transacciones, colones, dólares estadounidenses y euros. 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:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Posición monetaria en dólares</b>		
Activo		
Disponibilidades	¢ 18,161,062,277	¢ 10,875,295,305
Inversiones en valores	16,194,177,388	17,119,144,522
Cartera de créditos (neto)	174,350,521,276	126,647,848,000
Otras cuentas y productos por cobrar	1,542,725,895	1,596,873,456
Otros activos	<u>102,706,357</u>	<u>51,697,596</u>
	<u>210,351,193,193</u>	<u>156,290,858,879</u>
Pasivo		
Obligaciones con el público	89,564,127,456	62,052,304,556
Otras obligaciones financieras	91,168,772,241	77,030,575,233
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,735,383,504	1,800,921,736
Otros pasivos	<u>501,599,380</u>	<u>56,644,186</u>
	<u>182,969,882,581</u>	<u>140,940,445,711</u>
Posición neta en dólares	<u>¢ 27,381,310,612</u>	<u>¢ 15,350,413,168</u>
<b>Posición monetaria en euros y otras monedas</b>		
Activo		
Disponibilidades	¢ <u>144,439,783</u>	¢ <u>226,629,721</u>
Posición neta en euros y otras monedas	<u>¢ 144,439,783</u>	<u>¢ 226,629,721</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

**3.b Disponibilidades**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Efectivo en caja	¢ 5,203,151,744	¢ 5,952,180,260
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	17,408,485,838	14,245,776,390
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	286,009,228	204,431,185
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras privadas	-	246,250
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	7,124,126,483	2,859,310,661
Documentos de cobro inmediato	<u>735,606,443</u>	<u>2,441,462,017</u>
Total disponibilidades	<u>¢ 30,757,379,736</u>	<u>¢ 25,703,406,763</u>

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente manera:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Disponibilidades	¢ 30,757,379,736	¢ 25,703,406,763
Inversión en valores y depósitos altamente líquidos	<u>18,178,997,087</u>	<u>17,804,614,518</u>
	<u>¢ 48,936,376,823</u>	<u>¢ 43,508,021,281</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**3.c Inversiones en valores y depósitos**

	<b>2004</b>
Valores disponibles para la venta:	
Certificados emitidos por Bancos privados y públicos con fechas de vencimiento entre enero y diciembre 2005 y con tasas de interés del 11.75% al 16% para colones y 3.00% y 4.25% para dólares	¢ 11,650,150,314
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento entre enero del 2005 y mayo del 2010, con rendimientos hasta el 17.40% para colones y 7.25% para dólares	9,671,873,051
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento entre enero del 2005 y diciembre del 2015 con rendimientos hasta el 22.31% para colones y 9.20% para dólares	10,448,918,926
Participaciones en fondo de inversión	228,840,000
Bonos emitidos por empresa local con vencimiento en junio del 2005 y tasa de interés del 15.41%	<u>29,961,124</u>
Total inversiones en valores disponibles para la venta	<u>32,029,743,415</u>
Valores mantenidos hasta el vencimiento	
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento al 5 enero 2005, con rendimiento del 1.11%	29,851,011
Títulos de deuda emitido por el Gobierno Central con vencimiento en enero 2005, rendimiento del 1.81%	54,188,882
Certificados emitidos por Banco del exterior con vencimiento en enero 2005, tasa del 2.55%	<u>1,441,692,000</u>
Total inversiones mantenidas al vencimiento	<u>1,525,731,893</u>
	<u>¢ 33,555,475,308</u>

Al 31 de diciembre de 2003, las inversiones en valores y depósitos comprendían principalmente inversiones en valores negociables denominadas en colones y dólares y del sector público y privado. Durante el año 2004, el Banco realizó una reclasificación de las inversiones en valores negociables y mantenidas hasta el vencimiento a inversiones disponibles para la venta, en atención a una circular de la SUGEF en la cual se recomendaba a las entidades supervisadas a realizar esta reclasificación. No se generaron variaciones significativas por el cambio en la valoración de estas inversiones.

Del total de inversiones en valores al 31 de diciembre de 2004, la suma de ¢3,280,131,695 (¢1,296,449,786 al 31 de diciembre de 2003) se encuentran restringidas, respaldando principalmente

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

operaciones realizadas por medio del sistema de pagos y convenios suscritos para actuar como agentes recaudadores (Nota 2.x)

**3.d Cartera de créditos**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 208,309,903,820	¢ 159,330,542,268
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	<u>(5,521,066,555)</u>	<u>(4,605,920,955)</u>
Total cartera de crédito	<u>¢ 202,788,837,265</u>	<u>¢ 154,724,621,313</u>

Al 31 de diciembre de 2003 se consideraba como parte de la cartera el rubro de recompras, el cual para efectos de presentación comparativo fue reclasificado a inversiones, como se explica en la Nota 5.d.

**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 2004 y 2003, se muestra a continuación:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Saldo al inicio del año	¢ 4,605,920,955	¢ 3,357,174,584
Estimación proveniente de Banco Bancrecen (Nota 5.a)	-	318,229,404
Estimación cargada a resultados	1,474,795,634	1,041,555,383
Incremento por diferencial cambiario	319,312,696	270,925,862
Créditos castigados contra la estimación	(336,315,513)	(381,964,278)
Traslado a estimación de créditos contingentes	(405,429,817)	-
Traslado a estimación de productos por cobrar	<u>(137,217,400)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 5,521,066,555</u>	<u>¢ 4,605,920,955</u>

Del total del incremento cargado a resultados en el período 2003, la suma de ¢519,341,626 fue registrada en Banco Bancrecen, S.A. entidad que se fusionó con el Banco en ese año (Nota 5.a).

Durante los años que finalizaron el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el gasto por incobrables se integra de la siguiente manera:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Gasto incobrable sobre cartera de crédito	¢ 1,474,795,634	¢ 1,041,555,381
Gasto incobrable sobre cuentas y productos por cobrar	313,593,904	72,731,135
Gasto incobrable sobre créditos contingentes	<u>15,198,592</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 1,803,588,130</u>	<u>¢ 1,114,286,516</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

**Concentración de cartera por tipo de garantía recibida**

La administración del Banco, tiene como política que antes de otorgar un crédito formalmente y desembolsar, requiere formalizar las garantías que ofrecen sus clientes. La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 cuenta con las garantías que se detallan a continuación:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Certificados de inversión	¢ 3,435,097,829	¢ 9,043,297,539
Cesión de contratos de fideicomiso	23,647,489,362	6,720,788,112
Fiduciaria	59,248,327,148	54,387,563,683
Hipotecaria	99,616,646,069	69,956,036,710
Prendaria	14,584,394,662	14,055,631,418
Otras	<u>7,777,948,750</u>	<u>5,167,224,806</u>
	<u>¢ 208,309,903,820</u>	<u>¢ 159,330,542,268</u>

**Concentración de cartera por tipo de actividad económica**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Agricultura	¢ 9,308,920,153	¢ 10,044,860,362
Ganadería, caza y pesca	2,394,638,496	412,119,314
Industria de manufactura y extracción	36,228,478,687	36,814,482,797
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	4,650,896,671	3,852,153,537
Comercio	37,956,318,836	24,082,862,973
Servicios	18,356,191,462	17,678,790,213
Transporte y comunicaciones	7,408,729,276	2,062,291,126
Vivienda	53,935,280,969	39,405,848,422
Construcción	7,314,240,395	4,356,535,774
Consumo o crédito personal	23,154,562,454	19,912,211,672
Turismo	<u>7,601,646,421</u>	<u>708,386,078</u>
	<u>¢ 208,309,903,820</u>	<u>¢ 159,330,542,268</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**Morosidad de la cartera de crédito**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Al día	¢ 200,096,412,558	¢ 149,812,148,160
De 1 a 30 días	2,907,932,344	3,994,208,226
De 31 a 60 días	624,370,949	1,134,846,494
De 61 a 90 días	477,288,204	860,262,733
De 91 a 120 días	94,810,058	315,325,096
De 121 a 180 días	77,267,962	221,806,803
Más de 180 días	202,633,117	147,197,330
Operaciones en cobro judicial	3,829,188,628	2,844,747,426
Total cartera de crédito	<u>¢ 208,309,903,820</u>	<u>¢ 159,330,542,268</u>

Banco Banex provee a sus clientes diferentes líneas de crédito en dólares y colones que pueden ser utilizadas como comercio corporativo, comercio empresarial e hipotecario vivienda, entre otras. Las tasas de interés cobradas a diciembre 2004 oscilaban entre 3.57% y 33% (7.04% y 33% para diciembre 2003) en dólares y entre 13.50% y 49.20% (18.50% y 49.20% para diciembre 2003) en colones.

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

	<b>2004</b>	
	<b>No. operaciones</b>	<b>Saldo</b>
Exposiciones menores al 5% del capital	41,559	¢ 136,041,701,317
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital	158	23,671,904,319
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital	99	21,463,391,906
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital	89	22,778,182,636
Exposiciones mayores al 20% del capital	178	4,354,723,642
	<u>42,083</u>	<u>¢ 208,309,903,820</u>

	<b>2003</b>	
	<b>No. operaciones</b>	<b>Saldo</b>
Exposiciones menores al 5% del capital	30,066	¢ 111,363,284,512
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital	187	23,785,537,473
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital	54	14,705,885,330
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital	9	9,475,834,953
Exposiciones mayores al 20% del capital	-	-
	<u>30,316</u>	<u>¢ 159,330,542,268</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2004, existen un total de 1,833 operaciones (incluyendo tarjetas de crédito) por un saldo total de ¢4,203,899,765 que no acumulan intereses. Al 31 de diciembre de 2003, había 1894 operaciones con un saldo total de ¢3,529,076,655 con esta condición.

Un detalle de las operaciones que se encuentran en cobro judicial se presenta a continuación:

	<b>2004</b>	
	<b>No. operaciones</b>	<b>Saldo</b>
Operaciones de crédito	327	¢ 3,083,317,964
Operaciones de tarjeta de crédito	1,115	745,870,664
Total	<u>1,442</u>	<u>¢ 3,829,188,628</u>

	<b>2003</b>	
	<b>No. operaciones</b>	<b>Saldo</b>
Operaciones de crédito	358	¢ 1,976,876,560
Operaciones de tarjeta de crédito	1,673	867,870,866
Total	<u>2,031</u>	<u>¢ 2,844,747,426</u>

**3.e Cuentas y productos por cobrar**

	<b>2004</b>		<b>2003</b>	
Comisiones por cobrar	¢	18,491,580	¢	15,704,293
Partes relacionadas		1,630,268		6,204,586
Cuentas por cobrar por tarjetas de crédito		155,971,146		131,443,513
Anticipos a proveedores		177,974,170		70,389,521
Cuentas por cobrar al personal		10,608,591		36,152,426
Gastos por recuperar (Pólizas)		192,751,724		-
Otras cuentas por cobrar		410,541,000		1,536,289,081
Productos por cobrar por inversiones en valores		848,417,424		447,759,011
Productos por cobrar por cartera de créditos		1,304,089,719		813,856,241
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar (Nota 2.u)		(249,880,580)		(160,619,587)
Total	¢	<u>2,870,595,042</u>	¢	<u>2,897,179,085</u>



**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**3.f Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto**

El movimiento de esta cuenta por el año que finalizó el 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Revaluaciones	Retiros	Reclasi- ficaciones	Saldo al 31/12/2004
<u>Valor al costo</u>						
Edificios e Instalaciones	¢ 497,065,683	¢ -	¢ -	¢ -	¢ (50,217,384)	¢ 446,848,299
Revaluación del Edificio	223,118,635	-	351,120,250	-	-	574,238,885
Equipos y Mobiliario	733,576,173	224,033,519	-	47,756,133	-	909,853,559
Equipo de Cómputo	1,550,188,374	148,727,393	-	83,606,277	-	1,615,309,490
Vehículos	99,066,651	12,117,009	-	4,778,430	-	106,405,230
Terrenos	70,702,758	-	-	-	-	70,702,758
Revaluación de Terrenos	78,207,500	-	110,965,612	-	-	189,173,112
Total valor al costo	<u>3,251,925,774</u>	<u>384,877,921</u>	<u>462,085,862</u>	<u>136,140,840</u>	<u>(50,217,384)</u>	<u>¢ 3,912,531,333</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Edificios e Instalaciones	201,346,617	81,284,488	-	-	(200,399,251)	82,231,854
Revaluación del Edificio	74,443,662	-	9,577,346	4,728	-	84,016,280
Equipos y Mobiliario	314,585,684	131,695,435	-	30,704,652	-	415,576,467
Equipos de Computación	807,087,500	227,516,186	-	69,164,905	-	965,438,781
Vehículos	14,717,059	10,222,666	-	1,407,278	-	23,532,447
Total depreciación acumulada	<u>1,412,180,522</u>	<u>¢ 450,718,775</u>	<u>¢ 9,577,346</u>	<u>¢ 101,281,563</u>	<u>¢ (200,399,251)</u>	<u>1,570,795,829</u>
Bienes de uso, neto	<u>¢ 1,839,745,252</u>					<u>¢ 2,341,735,504</u>

El Banco Banex S.A., realizó un avalúo en el mes de junio de 2004 (nota 3.m), el incremento en terrenos fue de ¢110,965,612, y en el edificio de ¢351,120,250. La revaluación de edificios generó una diferencia temporal imponible que se incluyó en el cálculo del impuesto de impuesto de renta diferido por ¢105,336,076 (Nota 3.x).

**3.g Otros activos**

	2004	2003
Gastos pagados por anticipado	¢ 515,881,325	¢ 615,581,206
Cargos diferidos	408,617,788	512,706,306
Bienes diversos	32,429,945	38,967,440
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	-	1,924,165,855
Software, neto	1,693,682,390	92,620,067
Otros bienes intangibles	2,835,695	4,837,368
Depósitos en garantía	89,768,006	87,036,024
Depósitos judiciales y administrativos	547,386,758	-
Otros	1,671,035	2,584,270
	<u>¢ 3,292,272,942</u>	<u>¢ 3,278,498,536</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**3.h Obligaciones con el público**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Captaciones a la vista:		
Depósitos de clientes en cuenta corriente	¢ 11,831,977,084	¢ 7,993,845,384
Depósitos de clientes en cuenta de ahorro	37,095,714,207	30,694,759,387
Depósitos overnight	42,297,342,418	27,694,808,575
Cheques de gerencia	1,487,246,921	1,617,297,883
Captaciones a plazo vencidas	909,961,366	1,233,315,789
Otras captaciones a la vista	106,987,830	50,962,313
	<u>93,729,229,826</u>	<u>69,284,989,331</u>
Captaciones a plazo:		
Captación a plazo persona física	34,644,303,819	22,420,432,593
Captación a plazo persona jurídica	16,172,892,612	17,017,501,747
Obligaciones pacto de recompra	1,325,313,889	-
Aceptaciones bancarias	52,852,104	61,759,637
	<u>52,195,362,424</u>	<u>39,499,693,977</u>
	<u>¢ 145,924,592,250</u>	<u>¢ 108,784,683,308</u>

El detalle de concentración de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2004 se muestra a continuación:

	<b>2004</b>	
	<b>No. operaciones</b>	<b>Monto</b>
De \$0 a menos de \$5,000	73,453	¢ 11,477,248,689
De \$5,000 a menos de \$50,000	5,287	36,666,505,046
De \$50,000 a menos de \$100,000	461	14,543,475,125
\$100,000 y más	414	83,237,363,390
Total	<u>79,615</u>	<u>¢ 145,924,592,250</u>

Del total de obligaciones con el público se recibieron 9 depósitos de entidades integrantes del grupo financiero por un monto total de ¢898,197,211.

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a la vista y a plazo por origen a diciembre 2004:

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

	No. de clientes	Monto
Obligaciones a la vista		
Depósitos del público	76,248	¢ 91,225,048,908
Depósitos de otros bancos (B)	8	179,053,951
Depósitos de entidades estatales	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-
Otras obligaciones con el público (A)	-	1,594,219,570
Obligaciones a plazo		
Depósitos del público	3,270	51,044,457,718
Depósitos de otros bancos (B)	10	8,275,042,724
Depósitos de entidades estatales	-	-
Depósitos restringidos e inactivos (C)	97	682,700,038
Otras obligaciones con el público	-	1,378,166,016
Total obligaciones con el público	<u>79,633</u>	<u>¢ 154,378,688,925</u>

(A) Están representados principalmente por cheques de gerencia en circulación.

(B) Corresponden a cuentas a la vista y 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.

Banco Banex, S.A. recibe depósitos a la vista por medio de cuentas corrientes y cuentas de ahorro tanto en dólares como en colones. Las tasas de interés pagadas sobre los depósitos en cuenta corriente a diciembre 2004 eran de un 3.25% a un 8.50% en colones (3.00% y 5.25% para diciembre 2003) y entre 0.35% y 1.85% (0.25% y 0.85% para diciembre 2003) en cuentas corrientes en dólares. Para las cuentas de ahorro las tasas de interés a diciembre 2004 han oscilado entre 1.0% y 7.75% en colones (3.50% y 7.75% para diciembre 2003) y entre 0.25% y 1.50% (0.25% y 1.50% para diciembre 2003) en dólares.

Las captaciones a plazo se realizan mediante certificados de inversión tanto en dólares como en colones, las tasas de interés vigentes a diciembre 2004 oscilaron entre 2.00% y 3.61% en dólares (2.00% y 4.00% para diciembre 2003) y entre 10.50% y 16.13% en colones (15.75% y 17.00% para diciembre 2003).

### 3.i Otras obligaciones financieras

	2004	2003
Certificados de inversión de entidades financieras	¢ 8,275,042,724	¢ 6,159,552,000
Cuentas a la vista de entidades financieras	179,053,951	76,121,323
Obligaciones cartas de crédito	616,164,739	896,110,628
Préstamos de entidades financieras	82,101,174,512	68,325,516,810
Préstamos con organismos internacionales	5,074,086,053	6,566,965,102
Total	<u>¢ 96,245,521,979</u>	<u>¢ 82,024,265,863</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

Las tasas de interés sobre obligaciones con entidades financieras a plazo oscilaban al 31 de diciembre de 2004 entre 2.393% y 4.358% en dólares (1.43% y 3.99% para diciembre 2003) y 15.761% y 17.663% en colones (15.75% y 17.00% para diciembre 2003).

Las tasas de interés sobre préstamos con organismos internacionales en dólares oscilaban al 31 de diciembre de 2004 entre 3.65% y 6.00% en dólares (3.00% y 4.50% para diciembre 2003)

Las otras obligaciones financieras están compuestas principalmente por préstamos con organismos internacionales que en colones tienen tasas entre el 14.50% y 16.36% (16.35% promedio para diciembre 2003) y un plazo de uno a cinco años. La porción de obligaciones financieras en dólares corresponde en su mayoría a préstamos con bancos corresponsales, con tasas entre el 2.00% y el 6.50% (3.00% promedio para diciembre 2003) y cuyo plazo varía de 3 meses hasta 10 años.

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó al Banco una línea en dólares estadounidenses por un monto de US\$29 millones cuyo único destino de dichos fondos son préstamos hipotecarios residenciales. 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 2004 el saldo de dicha línea era de US\$22,450,000 (US\$25,350,000 para diciembre 2003) (ver nota 2.x).

Los detalles de los vencimientos y revisiones de tasas del financiamiento bancario recibido se muestran en la Nota 3.w.

Al 31 de diciembre de 2003, todas las obligaciones financieras estaban garantizadas fiduciariamente, excepto la contraída con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (U.S.A.I.D.) que a esa fecha ascendía a ¢164,536,714 (US\$393,590) y que establece la necesidad de crear un fondo de garantía (escrow fund), mediante la adquisición de títulos valores en dólares de los cuales el depositante es Deutsche Bank.

**3.j Otras cuentas por pagar y provisiones**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Aportes patronales por pagar	¢ 123,285,091	¢ 112,950,699
Impuestos retenidos por pagar	50,809,336	52,164,275
Acreedores varios	1,251,349,693	1,647,590,891
Participaciones sobre la utilidad por pagar	337,002,491	221,434,186
Provisiones	1,038,603,999	915,967,598
Impuesto de renta diferido (ver Notas 3.f y 3x)	105,336,076	-
Cargos por pagar por obligaciones con el público	1,070,463,362	721,134,312
Cargos por pagar por obligaciones financieras	1,110,911,311	771,082,185
Otras cuentas por pagar	33,598,474	418,766,545
	<u>¢ 5,121,359,833</u>	<u>¢ 4,861,090,691</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

**3.k Capital social**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el capital social del Banco está representado por 17,992,858,550 y 15,892,858,550 acciones comunes y nominativas de ¢1 cada una respectivamente.

En la asamblea de accionistas celebrada el 20 de marzo de 2003 se acordó aumentar el capital social del Banco en ¢3,002,000,000, producto de la fusión contable realizada con Banco Bancrecen, S.A. (Nota 5.a).

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 11 de marzo de 2004 se acordó capitalizar utilidades retenidas por la suma de ¢2,100,000,000, dicha capitalización fue aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero el 8 de junio de 2004.

**3.l Dividendos**

En asamblea de accionistas del 17 de octubre de 2003 se acordó el pago de ¢1,240,000,000 al único accionista, Corporación Banex, S.A., por concepto de dividendos.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 11 de marzo de 2004 se acordó distribuir dividendos a su única accionista Corporación Banex, S.A., por ¢1,870,000,000.

**3.m Ajustes al patrimonio**

**Superávit por revaluación de propiedad**

El 30 de junio de 2004, se realizó un avalúo sobre el terreno y edificios propiedad de Banco Banex S.A. por parte de un ingeniero civil, determinándose un superávit por revaluación de ¢356,749,786.

**3.n Utilidad por acción**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la utilidad neta por acción, fue de ¢ 0.3615 y ¢0.2950 respectivamente. Esta utilidad neta por acción se obtuvo al tomar la utilidad neta del período y dividirlo entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Resultado del período	¢ 6,189,531,498	¢ 4,203,331,123
Acciones en circulación promedio durante el período	17,120,727,402	14,247,927,043
Utilidad neta por acción	¢ 0.3615	¢ 0.2950

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**3.o Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos**

	<b>2004</b>		<b>2003</b>
Intereses sobre títulos emitidos por el BCCR	¢ 529,505,831	¢	803,579,345
Intereses sobre títulos emitidos por el Gobierno Central	1,160,648,390		874,318,636
Inversiones en entidades financieras del país	857,294,540		768,305,765
Inversiones en entidades financieras del exterior	30,419,557		10,982,969
Otras	608,408,790		6,731,102
	<u>¢ 3,186,277,108</u>	¢	<u>2,463,917,817</u>

**3.p Ingresos financieros por cartera de créditos**

	<b>2004</b>		<b>2003</b>
Ingresos sobre tarjeta de crédito	¢ 2,950,516,199	¢	2,720,411,103
Ingreso por pacto de reventa	108,503,927		168,263,785
Préstamos a la banca estatal	60,949,539		163,203,477
Ingreso sobre cartera de crédito	15,086,006,360		12,311,910,807
Ingresos por créditos vencidos y en cobro judicial	52,394,331		109,019,423
Otros	226,958,070		76,314,982
	<u>¢ 18,485,328,426</u>	¢	<u>15,549,123,577</u>

**3.q Gastos financieros por obligaciones con el público**

	<b>2004</b>		<b>2003</b>
Captaciones a la vista	¢ 1,792,898,726	¢	1,694,369,850
Captaciones a plazo	4,634,825,875		3,897,718,610
Obligaciones pacto de recompra de valores	83,152,935		84,689,366
	<u>¢ 6,510,877,536</u>	¢	<u>5,676,777,826</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**3.r Gastos financieros por otras obligaciones financieras**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Con entidades financieras a la vista	¢ 76,275	¢ 6,864,791
Con entidades financieras a plazo	3,314,060,289	2,260,005,131
Por otros financiamientos	268,344,984	327,215,299
Total	<u>¢ 3,582,481,548</u>	<u>¢ 2,594,085,221</u>

**3.s Ingresos por comisiones por servicios**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Comisiones por giros y transferencias	¢ 435,335,937	¢ 368,376,184
Comisiones por comercio exterior	192,139,180	247,630,574
Comisiones por fideicomisos	56,379,920	64,174,577
Comisiones por certificación de cheques	5,482,057	4,093,320
Comisiones por tarjetas de crédito	1,624,546,057	1,462,065,106
Otras comisiones	990,486,966	861,293,392
Total	<u>¢ 3,304,370,117</u>	<u>¢ 3,007,633,153</u>

**3.t Gastos de personal**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Sueldos y bonificaciones	¢ 3,086,177,249	¢ 3,022,225,484
Viáticos	28,134,875	61,580,187
Aguinaldo	258,183,895	273,569,805
Otras retribuciones	182,121,946	230,108,088
Preaviso y cesantía	415,574,169	542,573,869
Cargas sociales patronales	803,808,129	742,596,227
Capacitación	112,639,349	92,421,264
Seguros para el personal	78,888,838	68,733,506
Otros gastos de personal	113,544,362	62,775,225
Total	<u>¢ 5,079,072,812</u>	<u>¢ 5,096,583,655</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

**3.u Otros gastos de administración**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Gastos por servicios externos	¢ 794,883,329	¢ 676,568,148
Gastos de movilidad y comunicaciones	463,668,829	622,865,792
Gastos de infraestructura	1,795,835,184	1,797,969,819
Gastos generales	<u>1,132,925,430</u>	<u>944,211,622</u>
	<u>¢ 4,187,312,772</u>	<u>¢ 4,041,615,381</u>

**3.v Otras concentraciones de activos y pasivos**

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de Banco Banex al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se detallan a continuación:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activos</b>		
América Central	¢ 266,503,314,202	¢ 216,641,025,293
Caribe	2,288,400,000	342,435,794
Estados Unidos de América	7,463,335,057	2,671,091,244
Otros	<u>345,521,612</u>	<u>463,027,159</u>
	<u>¢ 276,600,570,871</u>	<u>¢ 220,117,579,490</u>
<b>Pasivos</b>		
América Central	¢ 178,316,749,607	¢ 140,474,967,966
Estados Unidos de América	53,277,192,631	48,993,515,002
Otros	<u>16,371,905,155</u>	<u>6,428,819,967</u>
	<u>¢ 247,965,847,393</u>	<u>¢ 195,897,302,935</u>

**3.w Riesgo de liquidez y mercado**

**Estrategia en la utilización de instrumentos financieros**

Por su naturaleza, las actividades del Banco están principalmente relacionadas con el uso de los instrumentos financieros. El Banco 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. El Banco 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.



**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte del Banco. 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. El Banco tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas captación a plazo, líneas de crédito, entre otras. El Banco continuamente monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos financieros del Banco (miles de colones) era como sigue:

Diciembre de 2004

<b>Calce plazos en moneda nacional</b>	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	Partidas vencidas más de 30 días	Total
<b>Activos</b>									
Disponibilidades	¢ 4,714,340	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 4,714,340
Cuenta encaje legal BCCR	4,102,114	775,762	487,459	517,282	1,164,577	674,421	15,923	-	7,737,538
Inversiones	-	6,543,009	219,304	1,210,838	2,456,124	1,385,152	6,231,049	-	18,045,476
Cartera de créditos	-	3,424,578	1,906,029	1,742,338	3,092,393	4,181,877	14,317,035	1,452,428	30,116,678
Total recuperación de activos	8,816,454	10,743,349	2,612,792	3,470,458	6,713,094	6,241,450	20,564,007	1,452,428	60,614,032
<b>Pasivos</b>									
Obligaciones con el público	26,506,525	6,370,527	4,002,990	4,247,894	9,563,454	5,538,314	130,762	-	56,360,466
Obligaciones con entidades financieras	14,971	1,341,734	4,125	2,195,424	951,450	401,702	167,343	-	5,076,749
Cargos por pagar	-	547,010	135,971	186,035	198,524	59,647	68	-	1,127,255
Total vencimiento de pasivos	26,521,496	8,259,271	4,143,086	6,629,353	10,713,428	5,999,663	298,173	-	62,564,470
Desfase en moneda nacional	¢ (17,705,042)	¢ 2,484,078	¢ (1,530,294)	¢ (3,158,895)	¢ (4,000,334)	¢ 241,787	¢ 20,265,834	¢ 1,452,428	¢ (1,950,438)
<b>Calce plazos en moneda extranjera</b>									
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	¢ 8,634,552	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 8,634,552
Cuenta encaje legal BCCR	7,139,651	772,490	599,080	199,095	726,527	233,418	689	-	9,670,950
Inversiones	-	1,791,257	4,331	3,003,214	4,411,549	1,601,914	5,546,152	-	16,358,417
Cartera de créditos	-	19,539,963	13,316,859	10,090,311	22,157,623	12,592,742	98,467,212	3,332,606	179,497,316
Total recuperación de activos	15,774,203	22,103,710	13,920,270	13,292,620	27,295,699	14,428,074	104,014,053	3,332,606	214,161,235
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	68,600,871	6,397,474	4,961,353	1,648,829	6,016,820	1,933,076	5,703	-	89,564,126
Obligaciones con entidades financieras	164,083	6,902,437	7,455,742	17,992,045	34,225,290	10,448,308	13,980,868	-	91,168,773
Cargos por pagar	-	192,198	92,402	222,743	536,255	10,519	3	-	1,054,120
Total vencimiento de pasivos	68,764,954	13,492,109	12,509,497	19,863,617	40,778,365	12,391,903	13,986,574	-	181,787,019
Desfase en moneda extranjera	¢ (52,990,751)	¢ 8,611,601	¢ 1,410,773	¢ (6,570,997)	¢ (13,482,666)	¢ 2,036,171	¢ 90,027,479	¢ 3,332,606	¢ 32,374,216
Desfase Total	¢ (70,695,793)	¢ 11,095,679	¢ (119,521)	¢ (9,729,892)	¢ (17,483,000)	¢ 2,277,958	¢ 110,293,313	¢ 4,785,034	¢ 30,423,778

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

Diciembre de 2003

<b>Calce plazos en moneda nacional</b>	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	Partidas vencidas más de 30 días	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€ 6,743,925	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 6,743,925
Cuenta encaje legal BCCR	5,853,107	565,256	264,986	194,430	464,957	506,992	7,830	-	7,857,558
Inversiones	-	5,727,493	26,295	844,156	628,936	20,227	6,696,200	-	13,943,307
Cartera de créditos	-	4,330,839	2,015,958	3,542,844	2,525,809	4,025,470	11,775,920	1,857,116	30,073,956
Total recuperación de activos	<u>12,597,032</u>	<u>10,623,588</u>	<u>2,307,239</u>	<u>4,581,430</u>	<u>3,619,702</u>	<u>4,552,689</u>	<u>18,479,950</u>	<u>1,857,116</u>	<u>58,618,746</u>
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	26,872,382	5,600,524	2,625,472	1,926,401	4,606,772	5,023,251	77,578	-	46,732,380
Obligaciones con entidades	61,546	504,942	1,506,119	520,088	1,029,150	1,118,587	253,259	-	4,993,691
Cargos por pagar	-	243,953	157,620	111,647	143,777	43,150	800	-	700,947
Total vencimiento de pasivos	<u>26,933,928</u>	<u>6,349,419</u>	<u>4,289,211</u>	<u>2,558,136</u>	<u>5,779,699</u>	<u>6,184,988</u>	<u>331,637</u>	<u>-</u>	<u>52,427,018</u>
Desfase en moneda nacional	€ (14,336,896)	€ 4,274,169	€ (1,981,972)	€ 2,023,294	€ (2,159,997)	€ (1,632,299)	€ 18,148,313	€ 1,857,116	€ 6,191,728
<b>Calce plazos en moneda extranjera</b>									
	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	Partidas vencidas más de 30 días	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€ 4,713,706	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 4,713,706
Cuenta encaje legal BCCR	4,419,731	257,751	597,684	314,651	613,758	181,556	3,087	-	6,388,218
Inversiones	-	3,553,716	1,842,310	2,306,524	3,921,215	3,009,989	2,592,300	-	17,226,054
Cartera de créditos	-	13,376,885	15,638,910	6,940,876	20,493,072	10,545,603	59,918,948	3,156,149	130,070,443
Total recuperación de activos	<u>9,133,437</u>	<u>17,188,352</u>	<u>18,078,904</u>	<u>9,562,051</u>	<u>25,028,045</u>	<u>13,737,148</u>	<u>62,514,335</u>	<u>3,156,149</u>	<u>158,398,421</u>
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	42,414,141	2,571,389	5,962,657	3,139,045	6,123,018	1,811,256	30,797	-	62,052,303
Obligaciones con entidades	14,576	6,065,043	7,333,854	10,179,309	30,014,383	2,518,804	20,904,606	-	77,030,575
Cargos por pagar	-	168,984	95,307	208,663	304,799	13,516	-	-	791,269
Total vencimiento de pasivos	<u>42,428,717</u>	<u>8,805,416</u>	<u>13,391,818</u>	<u>13,527,017</u>	<u>36,442,200</u>	<u>4,343,576</u>	<u>20,935,403</u>	<u>-</u>	<u>139,874,147</u>
Desfase en moneda extranjera	€ (33,295,280)	€ 8,382,936	€ 4,687,086	€ (3,964,966)	€ (11,414,155)	€ 9,393,572	€ 41,578,932	€ 3,156,149	€ 18,524,274
Desfase Total	€ (47,632,176)	€ 12,657,105	€ 2,705,114	€ (1,941,672)	€ (13,574,152)	€ 7,761,273	€ 59,727,245	€ 5,013,265	€ 24,716,002

La gerencia del Banco 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 2004 y 2003, 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 el Banco y el porcentaje de renovación histórica de los certificados, estos saldos muestran un grado de permanencia debido a su renovación que permite, conforme a las políticas internas, los desfases transitorios controlados.

### Riesgo de tasas de interés

El Banco está expuesto a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La mayoría de los activos y pasivos del Banco que generan interés se revisan al menos cada año. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés.

A continuación se presentan las exposiciones del Banco a los riesgos de las tasas de interés, que incluye los activos y pasivos (miles de colones) clasificados por fechas de revisión o sus fechas de vencimiento, la que ocurra primero.

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

Diciembre de 2004

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	Total
<b>Activos:</b>							
Inversiones	€ 6,543,009	€ 1,430,142	€ 2,456,123	€ 1,385,152	€ 4,471,100	€ 1,759,949	€ 18,045,475
Cartera de créditos	<u>12,408,516</u>	<u>7,848,917</u>	<u>2,598,435</u>	<u>3,172,664</u>	<u>2,680,000</u>	<u>370,840</u>	<u>29,079,372</u>
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	<u>18,951,525</u>	<u>9,279,059</u>	<u>5,054,558</u>	<u>4,557,816</u>	<u>7,151,100</u>	<u>2,130,789</u>	<u>47,124,847</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones con el público	6,873,442	8,572,126	9,761,979	5,596,418	130,829	-	30,934,795
Obligaciones con entidades financieras	<u>1,345,300</u>	<u>2,720,552</u>	<u>800,000</u>	<u>201,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,067,652</u>
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	<u>8,218,742</u>	<u>11,292,678</u>	<u>10,561,979</u>	<u>5,798,218</u>	<u>130,829</u>	<u>-</u>	<u>36,002,446</u>
Diferencia en moneda nacional	<u>€ 10,732,783</u>	<u>€ (2,013,619)</u>	<u>€ (5,507,421)</u>	<u>€ (1,240,403)</u>	<u>€ 7,020,270</u>	<u>€ 2,130,789</u>	<u>€ 11,122,400</u>
<b>Moneda extranjera</b>							
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Activos:</b>							
Inversiones	€ 1,791,257	€ 3,007,545	€ 4,411,549	€ 1,601,914	€ 72,749	€ 5,473,403	€ 16,358,418
Cartera de créditos	<u>109,780,982</u>	<u>52,748,452</u>	<u>5,461,221</u>	<u>5,503,258</u>	<u>2,412,472</u>	<u>1,218,969</u>	<u>177,125,355</u>
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	<u>111,572,239</u>	<u>55,755,997</u>	<u>9,872,770</u>	<u>7,105,172</u>	<u>2,485,222</u>	<u>6,692,372</u>	<u>193,483,773</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones con el público	6,447,804	6,661,295	6,045,101	1,943,039	5,705	-	21,102,945
Obligaciones con entidades financieras	<u>7,031,798</u>	<u>42,887,282</u>	<u>32,227,630</u>	<u>9,144,729</u>	<u>314,778</u>	<u>300,393</u>	<u>91,906,611</u>
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	<u>13,479,602</u>	<u>49,548,577</u>	<u>38,272,731</u>	<u>11,087,769</u>	<u>320,484</u>	<u>300,393</u>	<u>113,009,557</u>
Diferencia en moneda extranjera	<u>€ 98,092,637</u>	<u>€ 6,207,420</u>	<u>€ (28,399,962)</u>	<u>€ (3,982,596)</u>	<u>€ 2,164,738</u>	<u>€ 6,391,979</u>	<u>€ 80,474,216</u>
Diferencia total	<u>€ 108,825,421</u>	<u>€ 4,193,801</u>	<u>€ (33,907,383)</u>	<u>€ (5,222,999)</u>	<u>€ 9,185,008</u>	<u>€ 8,522,768</u>	<u>€ 91,596,617</u>

Diciembre de 2003

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	Total
<b>Activos:</b>							
Inversiones	€ 5,718,993	€ 870,451	€ 2,513,367	€ 77,827	€ 2,500,820	€ 2,252,599	€ 13,934,057
Cartera de créditos	<u>10,282,013</u>	<u>8,859,119</u>	<u>2,142,197</u>	<u>1,274,698</u>	<u>2,476,520</u>	<u>131,024</u>	<u>25,165,571</u>
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	<u>16,001,006</u>	<u>9,729,570</u>	<u>4,655,564</u>	<u>1,352,525</u>	<u>4,977,340</u>	<u>2,383,623</u>	<u>39,099,628</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones con el público	5,948,155	5,074,207	5,094,559	5,550,283	85,619	-	21,752,823
Obligaciones con entidades financieras	<u>505,434</u>	<u>2,358,786</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,069,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,933,220</u>
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	<u>6,453,589</u>	<u>7,432,993</u>	<u>6,094,559</u>	<u>6,619,283</u>	<u>85,619</u>	<u>-</u>	<u>26,686,043</u>
Diferencia en moneda nacional	<u>€ 9,547,417</u>	<u>€ 2,296,577</u>	<u>€ (1,438,995)</u>	<u>€ (5,266,758)</u>	<u>€ 4,891,721</u>	<u>€ 2,383,623</u>	<u>€ 12,413,585</u>
<b>Moneda extranjera</b>							
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Activos:</b>							
Inversiones	€ 3,553,716	€ 4,148,834	€ 3,921,215	€ 3,009,989	€ -	€ 2,587,021	€ 17,220,775
Cartera de créditos	<u>63,873,634</u>	<u>43,214,304</u>	<u>8,166,687</u>	<u>1,138,168</u>	<u>8,844,533</u>	<u>361,458</u>	<u>125,598,784</u>
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	<u>67,427,350</u>	<u>47,363,138</u>	<u>12,087,902</u>	<u>4,148,157</u>	<u>8,844,533</u>	<u>2,948,479</u>	<u>142,819,559</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones con el público	2,609,652	9,239,837	6,202,924	1,864,893	32,328	-	19,949,634
Obligaciones con entidades financieras	<u>6,171,170</u>	<u>39,621,058</u>	<u>24,482,088</u>	<u>923,504</u>	<u>6,467,400</u>	<u>13,139</u>	<u>77,678,359</u>
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	<u>8,780,822</u>	<u>48,860,895</u>	<u>30,685,012</u>	<u>2,788,397</u>	<u>6,499,728</u>	<u>13,139</u>	<u>97,627,993</u>
Diferencia en moneda extranjera	<u>€ 58,646,528</u>	<u>€ (1,497,757)</u>	<u>€ (18,597,110)</u>	<u>€ 1,359,760</u>	<u>€ 2,344,805</u>	<u>€ 2,935,340</u>	<u>€ 45,191,566</u>
Diferencia total	<u>€ 68,193,945</u>	<u>€ 798,820</u>	<u>€ (20,036,105)</u>	<u>€ (3,906,998)</u>	<u>€ 7,236,526</u>	<u>€ 5,318,963</u>	<u>€ 57,605,151</u>

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

**Riesgo de crédito**

El Banco está expuesto a riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. El Banco 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 regularmente 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.

**Riesgo cambiario**

El Banco 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 2. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente. En la Nota 3.a, se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta en cada moneda al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

En la nota de riesgo de liquidez se muestra el calce de plazos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

**3.x Impuesto de renta**

La provisión para impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2004 y 2003 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente, debido al efecto de las siguientes partidas:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 1,921,749,947	¢ 1,339,186,989
Efecto de la Ley de Contingencia Fiscal	-	43,437,585
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(1,770,907,641)	(1,564,327,410)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	<u>62,673,525</u>	<u>181,702,836</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 213,515,831</u>	<u>¢ 260,625,508</u>

Las declaraciones del impuesto de renta de los últimos períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, Banco Banex, S.A. 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.

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

Como parte de un programa de revisión al Sistema Bancario Nacional, la Dirección General de Tributación realizó traslados de cargos a diferentes entidades financieras. Banco Banex, S.A. recibió traslados de cargos correspondientes a los períodos fiscales 1995, 1996, 1997, 1998 y 1999. De conformidad con los artículos 145 y 146 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, se presentó reclamo administrativo y alegatos adicionales para impugnar los traslados de cargos notificados.

El 5 de setiembre del 2003 la Sala Primera del Tribunal Fiscal Administrativo declaró sin lugar el recurso de revisión formulado, dándose por agotada la vía administrativa. Consecuentemente, los traslados de cargos de los años 1995 y 1996 para las entidades Banco Continental S.A., Banco Metropolitano S.A., Banco Bancrecen S.A. y Banco Banex S.A. fueron debidamente cancelados, por un total de ¢221,162,045, reconocidos como una cuenta por cobrar, presentándose el reclamo en la vía jurisdiccional.

En abril del 2004 se indicó por parte de los Asesores Tributarios, que el reclamo sobre dichos impuestos de renta relativo a períodos anteriores y producto del traslado de cargos, estiman que las probabilidades de un fallo a favor de la compañía se ha reducido considerablemente, y además llevarlo a otras instancias probablemente por los antecedentes, también se perdería. Por lo tanto se procedió a cancelar la cuenta por cobrar originalmente registrada y seguir los parámetros establecidos por la SUGEF en su oficio 4796-200309032 del 2 de diciembre del 2003, registrándose esta cuenta por cobrar contra utilidades de períodos anteriores.

Al 31 de diciembre de 2004 existen contingencias fiscales en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢464,324,568. El Banco, 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.

Finalmente, para las declaraciones de renta presentadas de los años 1999 al 2002 de Banco Banex S.A., Banco Bancrecen, S.A. y Banco Istmo (Costa Rica) S.A., se efectuaron rectificaciones voluntarias ante la Administración Tributaria. Como resultado de estas rectificaciones, el Banco realizó un pago adicional por impuesto sobre la renta de ¢85,102,280 (suma que incluye intereses por ¢41,724,203). Este pago se registró con cargo a las utilidades retenidas, de conformidad con las disposiciones vigentes.

#### **4. Notas sobre partidas fuera de balance**

Dentro del giro normal del negocio, para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, el Banco 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 general, pero dentro de los lineamientos de la exposición de riesgo de crédito del Banco. 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. El Banco controla el riesgo de crédito de estos instrumentos estableciendo aprobaciones de crédito y diversos procedimientos de verificación. La exposición máxima del Banco para una pérdida de crédito bajo estos instrumentos financieros está representada por la cantidad contractual o valor nocional de esos instrumentos el cual al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se muestra en la siguiente página:

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**4.a Fianzas, Avales y Garantías**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Contingencias</b>		
Garantías otorgadas	¢ 14,855,970,451	¢ 13,659,184,519
Cartas de crédito emitidas no negociadas	1,862,395,342	1,118,841,458
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	117,114,110	3,155,107
Otras contingencias	10,436,071	10,039,670
	<u>¢ 16,845,915,974</u>	<u>¢ 14,791,220,754</u>

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Garantías prendarias	¢ 61,118,440,143	¢ 46,785,987,821
Comisiones de confianza	243,959,099	347,610,173
Otras garantías en poder de la entidad	972,736,372,022	678,146,620,426
Productos en suspenso	10,886,349	1,350,131
Créditos castigados	1,421,970,876	728,395,133
Cobranzas encomendadas a terceros	3,791,241,146	4,861,281,120
Líneas de crédito pendiente de utilización	28,438,574,293	19,348,421,632
Cartas de crédito notificadas	2,187,547,905	1,446,413,647
Cuentas de registros varios	15,977,353,441	54,437,722,397
	<u>¢ 1,085,926,345,274</u>	<u>¢ 806,103,802,480</u>

**4.b Fideicomisos y comisiones de confianza**

El 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. El Banco es solidariamente responsable por los recursos que administra en los fideicomisos. A continuación la naturaleza de los fideicomisos administrados por el Banco:

**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. Banco Banex, S.A. mantenía como fiduciario tres fideicomisos de garantía y emisión al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

**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 2004 y 2003 Banco Banex, S.A. mantenía quince fideicomisos bajo esta modalidad. Un resumen en los cuales se encuentra invertido el patrimonio fideicometido a Banco Banex se presenta a continuación:

**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activo:</b>		
Disponibilidades e inversiones en valores	¢ 2,720,943,030	¢ 5,033,874,934
Cuentas y productos por cobrar	1,280,095,133	10,387,409
Participación en el capital de otras empresas	-	498,879,154
Bienes realizables	1,888,571,887	
Bienes de uso	478,490,000	4,491,590,366
Otros activos	<u>329,333,290</u>	<u>888,604,048</u>
Total activos	<u>6,697,433,340</u>	<u>10,923,335,911</u>
<b>Pasivo:</b>		
Obligaciones con entidades financieras	2,642,894,145	2,665,968,921
Obligaciones con el público	2,065,052,160	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,222,962,080	8,326,420
Otros pasivos	<u>284,787,261</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>7,215,695,646</u>	<u>2,674,295,341</u>
<b>Neto</b>	<u>¢ (518,262,306)</u>	<u>¢ 8,249,040,570</u>

El efecto en el patrimonio de los fideicomisos corresponde principalmente a las pérdidas del fideicomiso Proyecto Villa Real, y que mediante hecho relevante a la Superintendencia General de Valores se ha informado sobre su operación. Este hecho relevante fue publicado el pasado 9 de septiembre, en este se indicaba en otras razones: "... Las pérdidas acumuladas las cuales se componen de \$2.7 millones de períodos anteriores y \$ 723 mil del período actual, resultan del efecto del gasto por diferencial cambiario y la diferencia generada en los resultados del período octubre 2003 a junio 2004 debido a menores ingresos y mayores gastos con relación al presupuesto original. En estos nueve meses se han vendido 33,727.90 metros cuadrados a un precio promedio de \$69.33 lo que suma en dólares \$2,338,488.36, las ventas en metros cuadrados reflejan un promedio mensual de 3,747.54 m<sup>2</sup> el cual supera al promedio mensual de 3,595 m<sup>2</sup> estimado en las proyecciones originales, sin embargo el precio promedio ha sido \$69.33 resultando inferior al de \$123.80 proyectado para este período. En cuanto a los gastos el mayor impacto fue el aumento retroactivo a enero 2004 de las cuotas de mantenimiento que fue aprobado en la Asamblea General Extraordinaria de Propietarios de Condominio Eco Residencial Villa Real realizada el 27 de mayo de 2004, de lo cual se realizó un comunicado de hecho relevante el 28 de mayo de 2004.

La razón de apalancamiento mejoraría con un aumento del nivel de ventas tanto en metros cuadrados como en precio promedio, que hiciera que las pérdidas acumuladas disminuyan, sin embargo los precios promedios han venido bajando a través del tiempo, volvemos a indicar que acuerdo a la cláusula décima segunda del Contrato de Fideicomiso la función de ventas así como el establecimiento de los precios corresponde exclusivamente al Comité de Administración cuyos miembros son nombrados por el Fideicomitente Proyecto Villa Real y Banco Banex.

## **5. Hechos relevantes y subsecuentes**

### **5.a Fusiones**

En el mes de diciembre de 2002, mediante una transacción aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, la Corporación Banex, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Banco Bancrecen, S.A., pasando a ser entonces su único accionista. Como resultado de lo anterior, se inició un proceso de integración y fusión de Banco Banex, S.A. con Banco Bancrecen, S.A.

El proceso de combinación de negocios con Banco Bancrecen, S.A., mediante el cual paulatinamente se fueron trasladando las actividades de esta entidad, culminó con la fusión de ambas sociedades, prevaleciendo Banco Banex, S.A.

En 19 de julio del 2003 se concluyó el proceso de fusión por absorción de Banco Bancrecen, S.A. con Banco Banex, S.A., prevaleciendo Banco Banex, S.A.. El efecto neto de esta fusión fue un incremento en el patrimonio de Banco Banex, S.A., por la suma de ¢2,876,101,119.

### **5.b Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

El 13 de mayo del 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, dispuso implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del 1 de enero del 2003, de conformidad con los términos de la normativa aplicable a la Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN. Sin embargo, la recomendación emitida por el CONASSIF referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exige el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

De esa forma, los estados financieros de Banco Banex, S.A. se preparan a partir del 1 de enero del 2003, de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF. Los cambios más relevantes de esa normativa, corresponden a:

- ❖ Presentación de los estados financieros
- ❖ Mayor revelación de información financiera
- ❖ Valuación y clasificación de los instrumentos financieros
- ❖ Reconocimiento de deterioro del valor de los activos

Las principales diferencias entre las NIIF y la normativa contable establecida por las autoridades reguladoras son las siguientes:

- De conformidad con disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, el 50% (25% para el 2003) de las comisiones por formalización de préstamos son diferidas y reconocidas en el estado de resultados como un ajuste al rendimiento efectivo en el préstamo. El restante 50%, se reconoce en resultados sobre la base de efectivo. La Norma Internacional de Contabilidad 18, Ingresos ordinarios, requiere que las comisiones de formalización sean diferidas como pasivo y reconocidas en los resultados a lo largo de la vida útil del crédito, como parte del rendimiento efectivo del activo financiero.



**Banco Banex, S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

---

- La Norma Internacional de Contabilidad número 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición no contempla que estimaciones genéricas sobre la cartera de crédito sean registradas contra los resultados del período. De conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras, los bancos deben mantener reservas genéricas por incobrabilidad de su cartera de crédito, las cuales son cargadas contra el estado de resultados cuando son creadas.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 32, Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar indica que los estados financieros deben revelar los rendimientos efectivos generados por las principales cuentas del balance general durante el período que se reporta. Esta información no es requerida por las entidades reguladoras.
- La normativa establecida por SUGEF requiere que el Banco no reconozca ingresos por intereses sobre cartera con más de 180 días de vencida. Esta excepción al reconocimiento de ingreso financiero no está de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 18, Ingresos ordinarios.
- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece el NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).

#### **5.c Emisión de estados financieros auditados**

Los estados financieros auditados de Banco Banex S.A., al 31 de diciembre de 2004 fueron aprobados por la administración el 4 de febrero de 2005. Desde la fecha de aprobación de los estados financieros internos del Banco, a la fecha de aprobación de los estados financieros auditados, no hubo eventos importantes que deban ser revelados.

#### **5.d Reclasificación de cifras del año anterior**

Banco Banex S.A., ajustó su catálogo interno al plan de cuentas establecido por el CONASSIF, de manera que algunos rubros del estado de resultados reportados vía ingresador en el primer semestre, fueron reclasificados para la presentación de los estados financieros a diciembre de 2004, no afectando con esto el resultado acumulado del período.

De igual forma, se presentan reclasificaciones de ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, que se han efectuado para fines comparativos con las cifras del año 2004.