

Banco Banex, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

Banco Banex, S.A.
Contenido
31 de diciembre de 2005 y 2004

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Balance general	2-3
Estado de resultados	4-5
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-38

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 el balance general de Banco Banex, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría 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 nuestra auditoría proporciona 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.

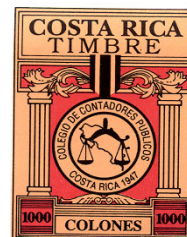
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Banex, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad 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 2006

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

3 de febrero de 2006

PricewaterhouseCoopers



Banco Banex, S.A.
Balance general
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	3.b	¢ 46,692,668,317	¢ 30,757,379,736
Inversiones en valores y depósitos	3.c	44,579,179,656	33,555,475,308
Disponibles para la venta		42,652,471,678	32,029,743,415
Mantenidos hasta el vencimiento		1,926,707,978	1,525,731,893
Cartera de créditos	3.d	251,864,344,238	202,788,837,265
Créditos vigentes		248,848,515,921	200,096,412,558
Créditos vencidos		5,772,698,858	4,384,302,634
Créditos en cobro judicial		3,257,992,821	3,829,188,628
(Estimación por incrobabilidad de cartera de créditos)		(6,014,863,362)	(5,521,066,555)
Cuentas y productos por cobrar	3.e	3,206,994,093	2,870,595,042
Comisiones por cobrar		19,901,746	18,491,580
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,734,324	1,630,268
Otras cuentas por cobrar		1,179,251,220	947,846,631
Productos por cobrar		2,379,680,504	2,152,507,143
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(373,573,701)	(249,880,580)
Bienes realizables		2,910,217,091	994,275,074
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	3.f	3,153,178,981	2,341,735,504
Otros Activos	3.g	2,787,374,155	3,292,272,942
Activos Intangibles		1,325,639,929	1,696,518,085
Otros activos		1,461,734,226	1,595,754,857
TOTAL DE ACTIVOS		¢ <u>355,193,956,531</u>	¢ <u>276,600,570,871</u>


(continúa)

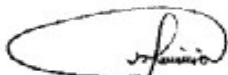
Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco Banex, S.A.
Balance general
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	3.h	€ 203,593,210,643	€ 145,924,592,250
Captaciones a la vista		118,682,510,185	92,241,982,905
Otras obligaciones con el público a la vista		2,688,329,612	1,487,246,921
Captaciones a plazo		75,346,117,418	50,817,196,431
Obligaciones por aceptaciones		48,646,670	52,852,104
Obligaciones por pactos de recompras de valores		6,827,606,758	1,325,313,889
Otras obligaciones financieras	3.i	106,865,674,081	96,245,521,979
Otras cuentas por pagar y provisiones	3.j	7,086,000,767	5,121,359,833
Cargos financieros por pagar		2,713,448,478	2,181,374,673
Impuesto sobre la renta diferido		194,726,366	105,336,075
Provisiones		1,168,204,473	1,038,603,999
Otras cuentas por pagar diversas		3,009,621,450	1,796,045,086
Otros pasivos		1,692,660,123	674,373,331
Ingresos diferidos		1,050,790,436	246,059,757
Estimación para incobrables de créditos contingentes		446,600,078	420,628,408
Otros pasivos		195,269,609	7,685,166
TOTAL DE PASIVOS		€ 319,237,545,614	€ 247,965,847,393
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	3.k	€ 18,227,358,550	€ 17,992,858,550
Capital pagado		18,227,358,550	17,992,858,550
Aportes patrimoniales no capitaizados		1,082,884,348	182,884,348
Ajustes al patrimonio		1,040,493,952	454,447,097
Superávit por revaluación de propiedad	3.m	905,312,402	493,380,589
Ganancia o pérdida no realizada		135,181,550	(38,933,492)
Reservas patrimoniales		3,968,773,241	2,993,406,595
Resultados acumulados de periodos anteriores		11,636,900,826	7,011,126,888
TOTAL DEL PATRIMONIO		35,956,410,917	28,634,723,478
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		€ 355,193,956,531	€ 276,600,570,871
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	4.a	€ 78,943,471,867	€ 16,845,915,974
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	4.b	5,916,787,003	6,697,433,340
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	4.b	6,983,990,705	7,215,695,646
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		(1,067,203,702)	(518,262,306)
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.a	1,547,345,261,117	1,085,926,345,274


 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.
Estado de resultados
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	¢	134,123,065	¢ 59,957,924
Por inversiones en valores y depósitos	3.o	3,719,214,994	3,186,277,108
Por cartera de créditos	3.p	24,537,938,075	18,485,328,426
Por diferencial cambiario neto	2.b	2,457,767,719	1,908,956,770
Ganancia por venta de inversiones en valores		117,610,617	282,502,808
Por otros ingresos financieros		363,023,108	308,563,154
Total de Ingresos Financieros		<u>31,329,677,578</u>	<u>24,231,586,190</u>
Gastos Financieros			
Por obligaciones con el público	3.q	9,354,724,906	6,510,877,536
Por otras obligaciones financieras	3.r	4,242,286,728	3,582,481,548
Por otras cuentas por pagar y provisiones		-	3,833,530
Por derivados de cobertura		1,390,826	-
Por otros gastos financieros		226,928,608	115,575,267
Total de Gastos Financieros		<u>13,825,331,068</u>	<u>10,212,767,881</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	3.d	1,492,606,877	1,803,588,130
Por recuperación de activos financieros		90,922,496	19,580,399
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		<u>16,102,662,129</u>	<u>12,234,810,578</u>
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios	3.s	3,748,198,585	3,304,370,117
Por bienes realizables		286,317,970	266,077,337
Por participación en el capital de otras empresas		5,112,694	2,645,371
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		1,051,874,312	954,079,211
Por otros ingresos con partes relacionadas		1,123,708,590	1,282,210,319
Por otros ingresos operativos		414,172,065	207,888,164
Total Otros Ingresos de Operación	¢	<u>6,629,384,216</u>	<u>¢ 6,017,270,519</u>

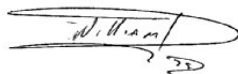
(continúa)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco Banex, S.A.
Estado de resultados
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Nota	2005		2004
Otros Gastos de Operación				
Por comisiones por servicios	¢	1,001,764,256	¢	945,763,399
Por bienes realizables		406,603,219		326,924,116
Por amortización de activos intangibles		518,480,191		477,042,285
Por otros gastos con partes relacionadas		1,224,000		211,228,560
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		158,056,086		144,122,667
Por otros gastos operativos		145,196,913		137,778,838
Total Otros Gastos de Operación		<u>2,231,324,665</u>		<u>2,242,859,865</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>4,398,059,551</u>		<u>3,774,410,654</u>
Gastos administrativos				
Gastos de personal	3.t	5,864,397,400		5,079,072,812
Otros gastos de administración	3.u	5,418,196,890		4,187,312,772
Total Gastos Administrativos		<u>11,282,594,290</u>		<u>9,266,385,584</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD				
		<u>9,218,127,390</u>		<u>6,742,835,648</u>
Participaciones sobre la utilidad		460,870,619		337,002,491
Impuesto sobre la renta		736,736,454		213,515,831
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD				
		<u>8,020,520,317</u>		<u>6,192,317,326</u>
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad				
Gastos Extraordinarios		<u>715,004</u>		<u>2,785,833</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 8,019,805,313</u>		<u>¢ 6,189,531,493</u>



William Delgado
Representante legal



Mauricio Naranjo M.
Contador



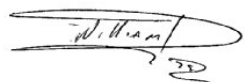
Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

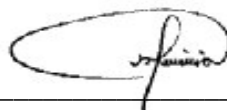
Banco Banex, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 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 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)		-	-	-	-	(221,162,045)	(221,162,045)
Resultado del período 2004		-	-	-	-	6,189,531,493	6,189,531,493
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	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)	-
Superavit por revaluación de Inmuebles neto	3.m	-	-	356,749,786	-	-	356,749,786
Saldo al 31 de diciembre de 2004		17,992,858,550	182,884,348	454,447,097	2,993,406,595	7,011,126,888	28,634,723,478
Saldo al 1 de enero de 2005		17,992,858,550	182,884,348	454,447,097	2,993,406,595	7,011,126,888	28,634,723,478
Originados en el período 2005:							
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	174,115,042	-	-	174,115,042
Saldos provenientes de la fusión de Banex Inmuebles y Equipos, S.A.	3.m / 5.a	234,500,000	-	411,931,813	53,625,408	377,709,863	1,077,767,084
Resultado período 2005		-	-	-	-	8,019,805,313	8,019,805,313
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	921,741,238	(921,741,238)	-
Dividendos del período	3.1	-	-	-	-	(1,950,000,000)	(1,950,000,000)
Capital pagado adicional	3.k	-	900,000,000	-	-	(900,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005		¢ 18,227,358,550	¢ 1,082,884,348	¢ 1,040,493,952	¢ 3,968,773,241	¢ 11,636,900,826	¢ 35,956,410,917



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.
Estado de flujos de efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	8,019,805,313	¢ 6,189,531,493
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo.		96,766,540	109,191,738
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	2.b	(2,457,767,719)	(1,908,956,770)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3.d	1,492,606,877	1,803,588,129
Pérdidas por otras estimaciones		11,162,009	(23,431,663)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		682,348,419	535,972,676
Depreciaciones y amortizaciones		1,361,976,537	1,415,266,755
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(38,819,570,816)	(34,818,670,948)
Bienes realizables		862,914,680	(97,334,453)
Productos por cobrar		(447,221,189)	(518,335,999)
Otros activos		(256,582,789)	(1,114,046,838)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		49,947,926,172	30,746,236,813
Otras cuentas por pagar y provisiones		674,469,073	(964,861,710)
Productos por pagar		(747,546,841)	(468,650,496)
Otros pasivos		992,315,122	(78,854,226)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		21,413,601,387	806,644,501
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		(7,816,571,467)	(171,606,858)
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		-	14,528,793
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		(635,465,156)	(384,877,922)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		334,546,572	19,213,626
Efecto neto de la fusión de Banex Inmuebles y Equipos, S.A.		122,268,255	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(7,995,221,796)	(522,742,361)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		4,135,687,953	7,014,453,402
Pago de dividendos	3.1	(1,950,000,000)	(1,870,000,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		2,185,687,953	5,144,453,402
Aumento neto en el efectivo y equivalentes en efectivo		15,604,067,544	5,428,355,542
Efectivo y equivalentes al inicio del año		48,936,376,823	43,508,021,281
Efectivo y equivalentes al final del año	3.b	¢ 64,540,444,367	¢ 48,936,376,823



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 2005 y 2004

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 2005 el Banco contaba con 34 sucursales, 58 cajeros automáticos y 687 empleados (33 sucursales, 54 cajeros automáticos y 653 empleados al 31 de diciembre de 2004).

La dirección de Internet del Banco es 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 2005 y 2004

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

	2005	2004
Ganancia por fluctuaciones cambiarias	¢ 18,290,295,594	¢ 17,025,974,693
Pérdida por fluctuaciones cambiarias	<u>15,832,527,875</u>	<u>15,117,017,923</u>
Ganancia neta	<u>¢ 2,457,767,719</u>	<u>¢ 1,908,956,770</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 2005 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ¢495.65 y para la venta ¢497.71 (¢457.58 y ¢459.64 al 31 de diciembre 2004).

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 2005 y 2004

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 2005 y 2004

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 administración 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 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. Para el caso de entidades bajo control común, se utiliza el método de combinación de intereses.

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 2005 y 2004 el saldo de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢6,014,863,362 y ¢5,521,066,555, respectivamente (Nota 3.d). La estimación de créditos contingentes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 mantenía un saldo de ¢446,600,078 y ¢420,628,408 respectivamente.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

- Estimación para incobrables sobre cuentas por cobrar y productos por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo de la estimación esta compuesto por:

	2005		2004
Estimación para cuentas por cobrar	¢ 247,090,206	¢	114,554,246
Estimación para productos de cartera de préstamos	<u>126,483,495</u>		<u>135,326,334</u>
Total estimación cuentas y productos por cobrar	<u>¢ 373,573,701</u>	¢	<u>249,880,580</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 2005 y 2004, la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto asciende a ¢194,544,874 y ¢234,378,673, 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.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 2005 y 2004 y en el estado de resultados para los años terminados en esas fechas:

		Diciembre-2005			
Tipo de vinculación		Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
Personas Físicas	Directores y Ejecutivos	¢ 443,794,076	¢ 549,462,733	¢ 25,077,169	¢ 29,426,739
Personas Jurídicas	Directores	2,949,643,373	8,216,290,984	202,837,871	116,168,988
Personas Jurídicas	Compañías relacionadas	<u>1,911,797</u>	<u>1,336,792,461</u>	<u>1,116,570,090</u>	<u>40,528,523</u>
		<u>¢ 3,395,349,246</u>	<u>¢ 10,102,546,179</u>	<u>¢ 1,344,485,130</u>	<u>¢ 186,124,250</u>

		Diciembre-2004			
Tipo de vinculación		Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
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	<u>-</u>	<u>899,370,777</u>	<u>1,275,824,518</u>	<u>259,553,613</u>
		<u>¢ 4,963,197,898</u>	<u>¢ 4,282,752,420</u>	<u>¢ 1,414,020,958</u>	<u>¢ 384,621,664</u>

2.x Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

	2005	2004
Disponibilidades	¢ 30,075,306,848	¢ 17,341,510,803
Inversiones en valores y depósitos	16,959,915,071	9,330,586,615
Cartera de crédito	13,564,620,657	14,130,628,173
Otros Activos	<u>172,765,131</u>	<u>637,154,764</u>
	<u>¢ 60,772,607,707</u>	<u>¢ 41,439,880,355</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005	2004
Encaje legal y cumplimiento artículo 59 Ley Orgánica del Sistema Bancario	¢ 40,448,560,747	¢ 25,192,694,696
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (ver nota 3.i)	11,627,949,000	12,329,899,200
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)	8,523,332,829	3,280,131,695
Depositos en garantía	<u>172,765,131</u>	<u>637,154,764</u>
	<u>¢ 60,772,607,707</u>	<u>¢ 41,439,880,355</u>

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:

	2005	2004
Posición monetaria en dólares		
Activo (Equivalente en colones)		
Disponibilidades	¢ 28,394,011,996	¢ 18,161,062,277
Inversiones en valores	24,169,682,097	16,194,177,388
Cartera de créditos	216,431,600,541	174,350,521,276
Otras cuentas y productos por cobrar	1,969,459,863	1,542,725,895
Otros activos	<u>307,289,982</u>	<u>102,706,357</u>
	<u>271,272,044,479</u>	<u>210,351,193,193</u>
Pasivo (Equivalente en colones)		
Obligaciones con el público	122,897,549,032	89,564,127,456
Otras obligaciones financieras	106,329,380,858	91,168,772,241
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,086,193,407	1,735,383,504
Otros pasivos	<u>989,293,504</u>	<u>501,599,380</u>
	<u>232,302,416,801</u>	<u>182,969,882,581</u>
Posición neta en dólares	<u>¢ 38,969,627,678</u>	<u>¢ 27,381,310,612</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005	2004
Posición monetaria en euros y otras monedas		
Activo		
Disponibilidades	¢ 539,010,338	¢ 144,439,783
Pasivo		
Obligaciones con el público	<u>6,366,971</u>	<u>-</u>
Posición neta en euros y otras monedas	<u>¢ 532,643,367</u>	<u>¢ 144,439,783</u>

3.b Disponibilidades

	2005	2004
Efectivo en caja	¢ 5,228,071,309	¢ 5,203,151,744
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	32,078,854,053	17,408,485,838
Cuentas corrientes y Depósitos a la vista en Bancos Comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	136,404,145	286,009,228
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	7,014,097,064	7,124,126,483
Documentos de cobro inmediato	<u>2,235,241,746</u>	<u>735,606,443</u>
Total disponibilidades	<u>¢ 46,692,668,317</u>	<u>¢ 30,757,379,736</u>

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

	2005	2004
Disponibilidades	¢ 46,692,668,317	¢ 30,757,379,736
Porción de la inversión en valores y depósitos altamente líquidos	<u>17,847,776,050</u>	<u>18,178,997,087</u>
	<u>¢ 64,540,444,367</u>	<u>¢ 48,936,376,823</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

3.c Inversiones en valores y depósitos

	2005	2004
Valores disponibles para la venta		
Emisores locales :		
Certificados emitidos por Bancos privados y públicos con fechas de vencimiento entre enero y diciembre del 2006 y con tasas de interés del 12.88% al 16.00% (del 11.75% al 16% en 2004) para colones y 2% y 4% (3.00% y 4.25 en 2004) para dólares	¢ 8,196,768,066	¢ 11,650,150,314
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento entre enero del 2006 y mayo del 2010, con rendimientos del 12.52% y 16.25% (hasta 17.40% en 2004) para colones y 7.00% y 7.47% (7.25% en 2004) para dólares	19,634,657,599	9,671,873,051
Títulos de deuda emitidos por el Gobierno Central con vencimiento entre enero del 2006 y diciembre del 2015 con rendimientos del 16.25% al 23.23% (hasta 22.31% en 2004) para colones y del 5.99% al 11.22% (hasta 9.20% en 2004) para dólares	8,262,422,492	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%	-	29,961,124
Emisores del exterior:		
Certificado emitido por Banco del exterior con vencimiento en enero 2006 y tasa del 3.81%	3,469,550,000	-
Bonos del sector público con vencimiento entre febrero y agosto 2006 con tasa del 3.61% y 9.5%	3,089,073,521	-
Total inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 42,652,471,678	¢ 32,029,743,415

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005	2004
Valores mantenidos hasta el vencimiento		
Emisores locales :		
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento en enero 2006, con rendimiento del 14.61% al 15.00% en colones	¢ 452,091,294	¢ 29,851,011
Certificados emitidos por Banco Comercial del Estado con vencimiento en enero 2006 y tasa del 15.92% en colones	12,101,988	-
Títulos de deuda emitido por el Gobierno Central con vencimiento en enero del 2006, rendimiento del 14.77% en colones y del 1.02% para dólares	1,462,514,696	54,188,882
Emisores del exterior:		
Certificados emitidos por Banco del exterior con vencimiento en enero 2005, tasa del 2.55%	-	1,441,692,000
Total inversiones mantenidas al vencimiento	<u>¢ 1,926,707,978</u>	<u>¢ 1,525,731,893</u>

Del total de inversiones en valores al 31 de diciembre de 2005, la suma de ¢8,523,332,829 (¢3,280,131,695 al 31 de diciembre de 2004) se encuentran restringidas, respaldando principalmente operaciones realizadas por medio del sistema de pagos y convenios suscritos para actuar como agentes recaudadores (Nota 2.x).

3.d Cartera de créditos

	2005	2004
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 252,813,649,433	¢ 208,309,903,820
Cartera de crédito comprada	5,065,558,167	-
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	(6,014,863,362)	(5,521,066,555)
Total cartera de crédito	<u>¢ 251,864,344,238</u>	<u>¢ 202,788,837,265</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del año	¢ 5,521,066,555	¢ 4,605,920,955
Estimación cargada a resultados	1,244,873,418	1,474,795,634
Incremento por diferencial cambiario	335,965,869	319,312,696
Créditos castigados contra la estimación	(1,087,042,480)	(336,315,513)
Traslado a estimación de créditos contingentes	-	(405,429,817)
Traslado a estimación de productos por cobrar	-	(137,217,400)
Saldo al final del año	<u>¢ 6,014,863,362</u>	<u>¢ 5,521,066,555</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la estimación de incobrables está integrada de la siguiente manera:

	2005	2004
Estimación sobre créditos	¢ 6,014,863,362	¢ 5,521,066,555
Estimación sobre créditos contingentes	446,600,078	420,628,408
Estimación sobre productos por cobrar de cartera de préstamos	<u>126,483,495</u>	<u>135,326,334</u>
Total estimación de incobrables	<u>¢ 6,587,946,935</u>	<u>¢ 6,077,021,297</u>

Durante los años que finalizaron el 31 de diciembre de 2005 y 2004, el gasto por incobrables se integra de la siguiente manera:

	2005	2004
Gasto incobrable sobre cartera de crédito	¢ 1,244,873,418	¢ 1,474,795,634
Gasto incobrable sobre cuentas y productos por cobrar	221,761,790	313,593,904
Gasto incobrable sobre créditos contingentes	<u>25,971,669</u>	<u>15,198,592</u>
	<u>¢ 1,492,606,877</u>	<u>¢ 1,803,588,130</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 2005 y 2004 cuenta con las garantías que se detallan a continuación:

	2005	2004
Certificados de inversión	¢ 4,629,470,428	¢ 3,435,097,829
Cesión de contratos de fideicomiso	46,566,528,843	23,647,489,362
Fiduciaria	71,961,781,382	59,248,327,148
Hipotecaria	106,016,008,453	99,616,646,069
Prendaria	25,932,151,076	14,584,394,662
Otras	2,773,267,418	7,777,948,750
	<u>¢ 257,879,207,600</u>	<u>¢ 208,309,903,820</u>

Concentración de cartera por tipo de actividad económica

	2005	2004
Agricultura	¢ 14,687,063,501	¢ 9,308,920,153
Ganadería, caza y pesca	2,380,967,737	2,394,638,496
Industria de manufactura y extracción	42,473,950,813	36,228,478,687
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	8,911,180,156	4,650,896,671
Comercio	47,042,013,845	37,956,318,836
Servicios	21,430,859,806	18,356,191,462
Transporte y comunicaciones	5,248,942,750	7,408,729,276
Vivienda	68,350,428,284	53,935,280,969
Construcción	7,582,481,862	7,314,240,395
Consumo o crédito personal	34,087,184,382	23,154,562,454
Turismo	5,684,134,464	7,601,646,421
	<u>¢ 257,879,207,600</u>	<u>¢ 208,309,903,820</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Morosidad de la cartera de crédito

	2005	2004
Al día	¢ 248,848,515,921	¢ 200,096,412,558
De 1 a 30 días	4,256,818,561	2,907,932,344
De 31 a 60 días	755,422,185	624,370,949
De 61 a 90 días	298,710,291	477,288,204
De 91 a 120 días	166,364,575	94,810,058
De 121 a 180 días	196,205,720	77,267,962
Más de 180 días	99,177,526	202,633,117
Operaciones en cobro judicial	<u>3,257,992,821</u>	<u>3,829,188,628</u>
Total cartera de credito	<u>¢ 257,879,207,600</u>	<u>¢ 208,309,903,820</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 2005 oscilaban entre 4.00% y 33% (3.57% y 33% para diciembre 2004) en dólares y entre 14.04% y 45% (13.50% y 49.20% para diciembre 2004) en colones.

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

	2005		2004	
	No. operaciones	Saldo	No. operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5% del capital	60,367	¢223,845,843,179	41,559	¢136,041,701,317
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital	212	14,257,168,299	158	23,671,904,319
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital	54	14,493,500,547	99	21,463,391,906
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital	-	-	89	22,778,182,636
Exposiciones mayores al 20% del capital	<u>34</u>	<u>5,282,695,575</u>	<u>178</u>	<u>4,354,723,642</u>
	<u>60,667</u>	<u>¢257,879,207,600</u>	<u>42,083</u>	<u>¢208,309,903,820</u>

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2005, existen un total de 2,202 operaciones por un saldo total de ¢3,719,740,642 que no acumulan intereses incluyendo tarjetas de crédito. Al 31 de diciembre de 2004, había 1,833 operaciones con un saldo total de ¢4,203,899,765 con esta condición.

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

	2005		2004	
	No. operaciones	Monto	No. operaciones	Monto
Operaciones de crédito	178	¢ 2,478,118,429	327	¢ 3,083,317,964
Operaciones de tarjeta de crédito	<u>1,114</u>	<u>779,874,392</u>	<u>1,115</u>	<u>745,870,664</u>
Total	<u>1,292</u>	<u>¢ 3,257,992,821</u>	<u>1,442</u>	<u>¢ 3,829,188,628</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Las operaciones en cobro judicial representan un 1.26% del total de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2005 (1.84% en 2004).

3.e Cuentas y productos por cobrar

	2005	2004
Comisiones por cobrar	¢ 19,901,746	¢ 18,491,580
Partes relacionadas	1,734,324	1,630,268
Cuentas por cobrar por tarjetas de crédito	503,014,264	155,971,146
Anticipos a proveedores	29,280,354	177,974,170
Cuentas por cobrar al personal	9,737,989	10,608,591
Gastos por recuperar (Pólizas)	307,984,215	192,751,724
Otras cuentas por cobrar	329,234,398	410,541,000
Productos por cobrar por inversiones en valores	804,057,661	848,417,424
Productos por cobrar por cartera de créditos	1,575,622,843	1,304,089,719
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar (Nota 2.u)	<u>(373,573,701)</u>	<u>(249,880,580)</u>
	<u>¢ 3,206,994,093</u>	<u>¢ 2,870,595,042</u>

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

El movimiento de esta cuenta por el año que finalizó el 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/2004	Adiciones	Revaluaciones	Retiro	Saldo final 31/12/2005
<u>Valor al costo</u>					
Edificios e Instalaciones	¢ 446,848,299	462,112,474	-	337,607,399	¢ 571,353,374
Revaluación del Edificio	574,238,885	337,297,401	-	-	911,536,286
Equipos y Mobiliario	909,853,559	301,040,748	-	73,788,438	1,137,105,869
Equipos de Computación	1,615,309,490	526,528,467	-	210,391,359	1,931,446,598
Vehículos	106,405,230	22,150,859	-	-	128,556,089
Terrenos	70,702,758	104,677,161	-	-	175,379,919
Revaluación de Terrenos	189,173,112	196,735,739	-	-	385,908,851
Total valor al costo	<u>¢ 3,912,531,333</u>	<u>1,950,542,849</u>	<u>-</u>	<u>621,787,196</u>	<u>¢ 5,241,286,986</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Edificios e Instalaciones	¢ 82,231,854	90,996,921	-	39,173,957	¢ 134,054,818
Revaluación del Edificio	84,016,280	18,358,376	22,049,206	-	124,423,862
Equipos y Mobiliario	415,576,467	180,213,941	-	44,925,740	550,864,668
Equipos de Computación	965,438,781	450,423,068	-	174,500,171	1,241,361,678
Vehículos	23,532,447	13,870,532	-	-	37,402,979
Total depreciación acumulada	<u>¢ 1,570,795,829</u>	<u>753,862,838</u>	<u>22,049,206</u>	<u>258,599,868</u>	<u>¢ 2,088,108,005</u>
Bienes de uso, neto	<u>¢ 2,341,735,504</u>				<u>¢ 3,153,178,981</u>

En agosto 2005 se realizó la fusión con Banex Inmuebles y Equipos, S.A., la cual incrementó los activos fijos del Banco por un monto neto de ¢990,345,299 (Nota 5.a). Esta generó un incremento en el impuesto de renta diferido por ¢75,709,595.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 reevaluación 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

	2005	2004
Gastos pagados por anticipado	¢ 754,780,148	¢ 515,881,325
Cargos diferidos	422,064,318	408,617,788
Bienes diversos	112,124,629	32,429,945
Software, neto	1,324,805,900	1,693,682,390
Otros bienes intangibles	834,029	2,835,695
Depósitos en garantía	97,359,191	89,768,006
Depósitos judiciales y administrativos	75,405,941	547,386,758
Otros	-	1,671,035
Total	<u>¢ 2,787,374,156</u>	<u>¢ 3,292,272,942</u>

3.h Obligaciones con el público

	2005	2004
Captaciones a la vista:		
Depósitos de clientes en cuenta corriente	¢ 73,584,058,871	¢ 54,129,319,502
Depósitos de clientes en cuenta débito	44,217,188,968	37,095,714,207
Cheques de gerencia	2,061,016,585	1,487,246,921
Captaciones a plazo vencidas	717,249,773	909,961,366
Otras captaciones a la vista	791,325,600	106,987,830
	<u>121,370,839,797</u>	<u>93,729,229,826</u>
Captaciones a plazo:		
Captación a plazo persona física	45,191,154,139	34,644,303,819
Captación a plazo persona jurídica	30,154,963,279	16,172,892,612
Obligaciones pacto de recompra	6,827,606,758	1,325,313,889
Aceptaciones Bancarias	48,646,670	52,852,104
	<u>82,222,370,846</u>	<u>52,195,362,424</u>
Total captaciones con el público	<u>¢ 203,593,210,643</u>	<u>¢ 145,924,592,250</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

El detalle de concentración de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005		2004	
	No. operaciones	Monto	No. operaciones	Monto
De \$0 a menos de \$5.000	78,427	¢ 13,210,719,581	73,453	¢ 11,477,248,689
De \$5.000 a menos de \$50.000	5,807	44,894,293,423	5,287	36,666,505,046
De \$50.000 a menos de \$100.000	521	18,093,755,386	461	14,543,475,125
\$100.000 y más	514	127,394,442,253	414	83,237,363,390
Total	85,269	¢203,593,210,643	79,615	¢145,924,592,250

Del total de obligaciones con el público se recibieron 7 (9 en 2004) depósitos de entidades integrantes del grupo financiero por un monto total de ¢1,333,815,259 (¢898,197,211 en 2004).

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a la vista y a plazo por origen a diciembre 2005 y 2004:

	2005		2004	
	No. Clientes	Monto	No. Clientes	Monto
Obligaciones a la vista:				
Depósitos del público	81,563	¢117,801,248,012	76,248	¢ 91,225,048,908
Depósitos de otros bancos (B)	5	258,756,650	8	179,053,951
Otras obligaciones con el público (A)	-	9,728,595,192	-	1,594,219,570
Obligaciones a plazo:				
Depósitos del público	3,594	74,909,201,568	3,270	51,044,457,718
Depósitos de otros bancos (B)	8	633,402,150	10	8,275,042,724
Depósitos restringidos e inactivos (C)	112	1,154,165,871	97	682,700,038
Otras obligaciones con el público	-	-	-	1,378,166,016
Total obligaciones con el público	85,282	¢204,485,369,443	79,633	¢154,378,688,925

(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 2005 eran de un 3.00% a un 8.25% en colones (3.25% y 8.50% para diciembre 2004) y entre 0.25% y 1.60% (0.35% y 1.85% para diciembre 2004) en cuentas corrientes en dólares. Para las cuentas de ahorro las tasas de interés a diciembre 2005 han oscilado entre 1.0% y 6.75% en colones (1.00% y 7.75% para diciembre 2004) y entre 0.25% y 1.00% (0.25% y 1.50% para diciembre 2004) en dólares.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Las captaciones a plazo se realizan mediante certificados de inversión tanto en dólares como en colones, las tasas de interés vigentes a diciembre 2005 oscilaron entre 2.40% y 4.28% en dólares (2.00% y 3.61% para diciembre 2004) y entre 11.00% y 15.56% en colones (10.50% y 16.13% para diciembre 2004).

3.i Otras obligaciones financieras

	2005	2004
Certificados de inversión de entidades financieras	¢ 633,402,150	¢ 8,275,042,724
Cuentas a la vista de entidades financieras	258,756,651	179,053,951
Obligaciones cartas de crédito	2,609,590,856	616,164,739
Préstamos de entidades financieras	79,147,593,335	82,101,174,512
Préstamos con organismos internacionales	<u>24,216,331,089</u>	<u>5,074,086,053</u>
Total	<u>¢ 106,865,674,081</u>	<u>¢ 96,245,521,979</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones con entidades financieras a plazo oscilaban al 31 de diciembre de 2005 entre 2.50% y 3.80% en dólares (2.393% y 4.358% para diciembre 2004) y 16.54% y 17.48% en colones (15.76% y 17.66% para diciembre 2004).

Las tasas de interés sobre préstamos con organismos internacionales en dólares oscilaban al 31 de diciembre de 2005 entre 5.18% y 6.96% en dólares (3.65% y 6.00% para diciembre 2004)

Las otras obligaciones financieras están compuestas principalmente por préstamos con organismos internacionales que en colones tienen tasas entre el 15.12% y 16.61% (14.50% y 16.36% a diciembre 2004) y un plazo de dos 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% (mismas tasas para diciembre 2004) y cuyo plazo varía de un mes hasta diez años.

Durante 2005 la International Finance Corporation (I.F.C) le otorgó al Banco una línea en dólares estadounidenses por un monto de US\$40 millones a un plazo de cinco años con garantía de firma solidaria de Corporación Banex, S.A. Al 31 de diciembre de 2005 no se han hecho amortizaciones.

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 de 2005 el saldo de dicha línea era de US\$19,550,000 (US\$22,450,000 para diciembre 2004) (ver nota 2.x).

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

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

3.j Otras cuentas por pagar y provisiones

	2005	2004
Aportes patronales por pagar	¢ 135,025,952	¢ 123,285,091
Impuestos retenidos por pagar	77,187,438	50,809,336
Impuestos por pagar	736,736,455	213,515,831
Acreedores varios	1,431,811,943	1,251,349,693
Participaciones sobre la utilidad por pagar	460,870,619	337,002,491
Provisiones	1,168,204,472	825,088,168
Impuesto de renta diferido (Notas 3.f y 3.x)	194,726,366	105,336,075
Diferencial en instrumentos financieros derivados de cobertura (a)	1,395,978	-
Cargos por pagar por obligaciones con el público	1,721,116,686	1,070,463,362
Cargos por pagar por obligaciones financieras	992,331,792	1,110,911,311
Otras cuentas por pagar	166,593,066	33,598,475
	<u>¢ 7,086,000,767</u>	<u>¢ 5,121,359,833</u>

(a) Banco Banex suscribió un contrato de SWAPS de tasa de interés con un Banco del sistema bancario nacional, el valor nominal es de US\$5,000,000, se pactó una tasa fija de 5.07% pagadera trimestralmente y una tasa variable equivalente a la libor a 3 meses reconocida por parte del Banco emisor.

3.k Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social del Banco está representado por 18,227,358,550 (17,992,858,550 a diciembre 2004) acciones comunes y nominativas de ¢1 cada una.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 31 de marzo de 2005, se acordó capitalizar utilidades retenidas por la suma de ¢900,000,000, dicha capitalización fue aprobada por el CONASSIF y se encuentra en trámite de inscripción ante el Registro Público.

En el mes de agosto 2005 se realizó la fusión con Banex Inmuebles y Equipos S.A., la cual incrementó el capital social en 234,500,000 acciones comunes y nominativas con un valor de ¢1,00 cada una (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 CONASSIF el 8 de junio del 2004.

3.l Dividendos

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 31 de marzo de 2005, se acordó distribuir dividendos a su única accionista Corporación Banex, S.A., por ¢1,950,000,000, para el período 2005.

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 para el período 2004.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

3.m Ajustes al patrimonio

Superávit por reevaluación de propiedad

El 30 de agosto de 2005, se incrementó este rubro producto de la fusión con Banex Inmuebles y Equipos, S.A. por un monto de ¢411,931,813 (Nota 5.a).

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

3.n Utilidad por acción

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la utilidad neta por acción, fue de ¢ 0.4438 y ¢0.3615 respectivamente. Los mismos se obtuvieron al tomar la utilidad neta del período y dividirlo entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

	2005		2004
Resultado del período	¢ 8,019,805,313	¢	6,189,531,498
Acciones en circulación promedio durante el período	18,071,239,372		17,120,727,402
Utilidad neta por acción	¢ 0.4438	¢	0.3615

3.o Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

	2005		2004
Intereses sobre títulos emitidos por el BCCR	¢ 637,182,275	¢	529,505,831
Intereses sobre títulos emitidos por el Gobierno Central	1,259,536,948		1,160,648,390
Inversiones en entidades financieras del país	450,231,553		857,294,540
Inversiones en entidades financieras del exterior	95,048,575		30,419,557
Descuentos en inversiones BCCR y valores públicos	1,277,215,643		608,408,790
Total	<u>¢ 3,719,214,994</u>	¢	<u>3,186,277,108</u>

3.p Ingresos financieros por cartera de créditos

	2005		2004
Ingresos sobre tarjeta de crédito	¢ 3,081,259,357	¢	2,950,516,199
Ingreso por pacto de reventa	-		108,503,927
Préstamos a la banca estatal	161,582,891		60,949,539
Ingreso sobre cartera de crédito	20,996,101,430		15,086,006,360
Ingresos por créditos vencidos y en cobro judicial	41,860,986		52,394,331
Otros	257,133,411		226,958,070
	<u>¢ 24,537,938,075</u>	¢	<u>18,485,328,426</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

3.q Gastos financieros por obligaciones con el público

	2005	2004
Captaciones a la vista	¢ 2,255,312,930	¢ 1,792,898,726
Captaciones a plazo	6,987,926,956	4,634,825,875
Obligaciones pacto de recompra de valores	<u>111,485,020</u>	<u>83,152,935</u>
	<u>¢ 9,354,724,906</u>	<u>¢ 6,510,877,536</u>

3.r Gastos financieros por otras obligaciones financieras

	2005	2004
Con entidades financieras a la vista	¢ -	¢ 76,275
Con entidades financieras a plazo	3,712,246,151	3,314,060,289
Por otros financiamientos	<u>530,040,577</u>	<u>268,344,984</u>
	<u>¢ 4,242,286,728</u>	<u>¢ 3,582,481,548</u>

3.s Ingresos por comisiones por servicios

	2005	2004
Comisiones por giros y transferencias	¢ 560,457,260	¢ 435,335,937
Comisiones por comercio exterior	67,460,876	93,880,662
Comisiones por cobranzas	95,469,366	98,258,518
Comisiones por fideicomisos	47,238,017	56,379,920
Comisiones por certificación de cheques	6,453,278	5,482,057
Comisiones por tarjetas de crédito	1,857,229,374	1,624,546,057
Otras comisiones	<u>1,113,890,414</u>	<u>990,486,966</u>
	<u>¢ 3,748,198,585</u>	<u>¢ 3,304,370,117</u>

3.t Gastos de personal

	2005	2004
Sueldos y bonificaciones	¢ 3,614,553,763	¢ 3,086,177,249
Cargas sociales y otros	1,935,173,671	1,659,688,139
Capacitación	140,277,846	112,639,349
Seguros para el personal	37,827,914	78,888,838
Otros gastos de personal	<u>136,564,206</u>	<u>141,679,237</u>
	<u>¢ 5,864,397,400</u>	<u>¢ 5,079,072,812</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

3.u Otros gastos de administración

	2005	2004
Gastos por servicios externos	¢ 1,204,130,870	¢ 794,883,329
Gastos de movilidad y comunicaciones	603,017,126	463,668,829
Gastos de infraestructura	2,061,870,447	1,795,835,184
Gastos generales	<u>1,549,178,447</u>	<u>1,132,925,430</u>
	<u>¢ 5,418,196,890</u>	<u>¢ 4,187,312,772</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 del 2005 y 2004, se detallan a continuación:

	2005	2004
Activos		
América Central	¢ 343,432,124,135	¢ 266,503,314,202
Caribe	-	2,288,400,000
Estados Unidos de América	11,119,548,478	7,463,335,057
Otros	<u>642,283,918</u>	<u>345,521,612</u>
	<u>¢ 355,193,956,531</u>	<u>¢ 276,600,570,871</u>
Pasivos		
America Central	¢ 235,904,801,421	¢ 178,316,749,607
Caribe	-	-
Estados Unidos de América	66,283,720,317	53,277,192,631
Otros	<u>17,049,023,876</u>	<u>16,371,905,155</u>
	<u>¢ 319,237,545,614</u>	<u>¢ 247,965,847,393</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.

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 y 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.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el calce de plazos de los activos y pasivos financieros del Banco (miles de colones) era como sigue:

Diciembre de 2005									
Calce plazos en moneda nacional	A la vista	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 180 días	de 181 a 365 días	más de 365 días	Partidas vencidas mas de 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	€ 5,111,871	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 5,111,871
Cuenta encaje legal BCCR	6,245,616	890,245	793,811	925,400	1,977,295	1,791,165	24,243	-	12,647,775
Inversiones	-	7,062,290	1,062,428	1,469,079	23,664	9,470,251	1,939,451	-	21,027,163
Cartera de créditos	-	2,320,417	1,442,306	1,048,052	3,998,692	4,701,260	26,433,116	1,970,416	41,914,259
Total recuperación de activos	11,357,487	10,272,952	3,298,545	3,442,531	5,999,651	15,962,676	28,396,810	1,970,416	80,701,068
Pasivos:									
Obligaciones con el público	38,181,987	5,910,804	5,270,532	6,144,220	13,128,304	11,892,488	160,958	-	80,689,293
Obligaciones con entidades financieras	3,132	7,250	85,514	23,674	40,937	138,675	237,111	-	536,293
Cargos por pagar	-	450,457	265,624	200,876	322,936	222,269	97	-	1,462,259
Total vencimiento de pasivos	38,185,119	6,368,511	5,621,670	6,368,770	13,492,177	12,253,432	398,166	-	82,687,845
Desface en moneda nacional	€ (26,827,632)	€ 3,904,441	€ (2,323,125)	€ (2,926,239)	€ (7,492,526)	€ 3,709,244	€ 27,998,644	€ 1,970,416	€ (1,986,777)
Calce plazos en moneda extranjera									
Calce plazos en moneda extranjera	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 mas de 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	€ 9,501,943	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 9,501,943
Cuenta encaje legal BCCR	14,496,139	1,049,499	712,895	946,202	1,111,956	1,113,271	1,117	-	19,431,079
Inversiones	-	4,094,875	1,078,480	1,504,220	5,082,902	2,101,556	10,494,041	-	24,356,074
Cartera de créditos	-	13,036,940	6,313,577	12,450,497	37,374,559	11,913,786	134,096,752	2,354,460	217,540,571
Total recuperación de activos	23,998,082	18,181,314	8,104,952	14,900,919	43,569,417	15,128,613	144,591,910	2,354,460	270,829,667
Pasivos:									
Obligaciones con el público	90,065,107	6,983,733	4,743,853	6,296,358	7,399,341	7,408,091	7,435	-	122,903,918
Obligaciones con entidades financieras	255,624	10,129,693	4,313,886	6,830,492	42,453,832	10,419,940	31,925,914	-	106,329,381
Cargos por pagar	-	541,042	108,148	112,171	382,521	107,305	2	-	1,251,189
Total vencimiento de pasivos	90,320,731	17,654,468	9,165,887	13,239,021	50,235,694	17,935,336	31,933,351	-	230,484,488
Desface en moneda extranjera	€ (66,322,649)	€ 526,846	€ (1,060,935)	€ 1,661,898	€ (6,666,277)	€ (2,806,723)	€ 112,658,559	€ 2,354,460	€ 40,345,179
Desface Total	€ (93,150,281)	€ 4,431,287	€ (3,384,060)	€ (1,264,341)	€ (14,158,803)	€ 902,521	€ 140,657,203	€ 4,324,876	€ 38,358,402

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Diciembre de 2004

Calce plazos en moneda nacional	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas más de 30 días	Total
Activos									
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
Pasivos									
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	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)
Calce plazos en moneda extranjera									
Activos:									
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
Pasivos:									
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	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

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 del 2005 y 2004, 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 lo 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.

Adicionalmente, el Banco tiene acceso a los mercados internacionales para contratar coberturas ante el riesgo de variaciones en las tasas de interés en dólares y así otorgar facilidades a sus clientes según sus necesidades en tasas fijas y/o variables.

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 2005 y 2004

Diciembre de 2005

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
Activos:							
Inversiones	€ 7,062,290	€ 2,531,507	€ 23,664	€ 9,470,251	€ 13,858	€ 1,925,593	€ 21,027,163
Cartera de créditos	20,816,074	5,121,068	2,320,015	2,896,874	3,852,991	6,852,049	41,859,071
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	27,878,364	7,652,575	2,343,679	12,367,125	3,866,849	8,777,642	62,886,234
Pasivos:							
Obligaciones con el público	6,314,275	11,867,254	13,451,240	12,112,451	161,057	-	43,906,277
Obligaciones con entidades financieras	9,356	483,109	-	59,105	-	-	551,570
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	6,323,631	12,350,363	13,451,240	12,171,556	161,057	-	44,457,847
Diferencia en moneda nacional	€ 21,554,733	€ (4,697,788)	€ (11,107,561)	€ 195,569	€ 3,705,792	€ 8,777,642	€ 18,428,387
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Activos:							
Inversiones	€ 4,094,875	€ 2,582,700	€ 5,082,902	€ 2,101,556	€ 193,562	€ 10,300,479	€ 24,356,074
Cartera de créditos	131,558,840	67,217,089	4,998,180	2,438,905	1,849,303	5,433,518	213,495,835
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	135,653,715	69,799,789	10,081,082	4,540,461	2,042,865	15,733,997	237,851,909
Pasivos:							
Obligaciones con el público	7,057,096	11,118,064	7,445,406	7,465,245	7,437	-	33,093,248
Obligaciones con entidades financieras	10,149,347	43,754,475	41,364,790	7,554,688	970,051	644,737	104,438,088
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	17,206,443	54,872,539	48,810,196	15,019,933	977,488	644,737	137,531,336
Diferencia en moneda extranjera	€ 118,447,272	€ 14,927,250	€ (38,729,114)	€ (10,479,472)	€ 1,065,377	€ 15,089,260	€ 100,320,573
Diferencia total	€ 140,002,005	€ 10,229,462	€ (49,836,675)	€ (10,283,903)	€ 4,771,169	€ 23,866,902	€ 118,748,960

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
Activos:							
Inversiones	€ 6,543,009	€ 1,430,142	€ 2,456,123	€ 1,385,153	€ 4,471,100	€ 1,759,949	€ 18,045,476
Cartera de créditos	12,408,516	7,848,917	2,598,435	3,172,663	2,680,000	370,840	29,079,371
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	18,951,525	9,279,059	5,054,558	4,557,816	7,151,100	2,130,789	47,124,847
Pasivos:							
Obligaciones con el público	6,873,442	8,572,126	9,761,979	5,596,418	130,829	-	30,934,794
Obligaciones con entidades financieras	1,345,300	2,720,552	800,000	201,800	-	-	5,067,652
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	8,218,742	11,292,678	10,561,979	5,798,218	130,829	-	36,002,446
Diferencia en moneda nacional	€ 10,732,783	€ (2,013,619)	€ (5,507,421)	€ (1,240,402)	€ 7,020,271	€ 2,130,789	€ 11,122,401
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Activos:							
Inversiones	€ 1,791,257	€ 3,007,545	€ 4,411,549	€ 1,601,914	€ 72,749	€ 5,473,403	€ 16,358,417
Cartera de créditos	109,780,982	52,748,452	5,461,220	5,503,258	2,412,472	1,218,969	177,125,353
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	111,572,239	55,755,997	9,872,769	7,105,172	2,485,221	6,692,372	193,483,770
Pasivos:							
Obligaciones con el público	6,447,804	6,661,295	6,045,101	1,943,039	5,705	-	21,102,944
Obligaciones con entidades financieras	7,031,798	42,887,282	32,227,630	9,144,729	314,778	300,393	91,906,610
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	13,479,602	49,548,577	38,272,731	11,087,768	320,483	300,393	113,009,554
Diferencia en moneda extranjera	€ 98,092,637	€ 6,207,420	€ (28,399,962)	€ (3,982,596)	€ 2,164,738	€ 6,391,979	€ 80,474,216
Diferencia total	€ 108,825,420	€ 4,193,801	€ (33,907,383)	€ (5,222,998)	€ 9,185,009	€ 8,522,768	€ 91,596,617

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.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 2005 y 2004.

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 2005 y 2004 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente, debido al efecto de las siguientes partidas:

	2005	2004
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 2,626,962,530	¢ 1,921,749,947
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(1,935,687,141)	(1,770,907,641)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	<u>45,461,065</u>	<u>62,673,525</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 736,736,454</u>	<u>¢ 213,515,831</u>

Las declaraciones del impuesto de renta de los últimos tres 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.

Al 31 de diciembre de 2005 existen contingencias fiscales en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢363,803,630. 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.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 nominal de esos instrumentos el cual al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

4.a Fianzas, Avales y Garantías

	2005	2004
Contingencias		
Garantías otorgadas	¢ 18,566,309,314	¢ 14,855,970,451
Cartas de crédito emitidas no negociadas	2,156,469,703	1,862,395,342
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	329,024,480	117,114,110
Líneas de crédito de utilización automática	34,479,091,893	-
Créditos pendientes de desembolsar	23,401,760,706	-
Otras contingencias	10,815,771	10,436,071
	<u>¢ 78,943,471,867</u>	<u>¢ 16,845,915,974</u>
	2005	2004
Cuentas de orden		
Garantías prendarias	¢ 71,613,737,708	¢ 61,118,440,143
Comisiones de confianza	191,072,594	243,959,099
Otras garantías en poder de la entidad	1,330,768,015,379	972,736,372,022
Productos en suspenso	6,623,687	10,886,349
Líneas de crédito otorgadas pendiente de utilización	49,357,433,391	-
Valor nominal sujeto a Swap de tasas de interés	2,478,250,000	-
Créditos castigados	2,510,883,755	1,421,970,876
Cobranzas encomendadas a terceros	7,620,671,016	3,791,241,146
Líneas de crédito pendiente de utilización	49,281,153,626	28,438,574,293
Cartas de crédito notificadas	3,894,585,245	2,187,547,905
Cuentas de registros varios	29,622,834,716	15,977,353,441
	<u>¢ 1,547,345,261,117</u>	<u>¢ 1,085,926,345,274</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 2005 y 2004.

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 2005 Banco Banex, S.A. mantenía catorce fideicomisos bajo esta modalidad (quince para diciembre 2004).

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

	2005	2004
Activo:		
Disponibilidades e inversiones en valores	¢ 2,730,731,239	¢ 2,720,943,030
Cuentas y productos por cobrar	19,468,656	1,280,095,133
Bienes realizables	2,308,763,815	1,888,571,887
Bienes de uso	428,490,000	478,490,000
Otros activos	429,333,293	329,333,290
Total activos	<u>5,916,787,003</u>	<u>6,697,433,340</u>
Pasivo:		
Obligaciones con entidades financieras	2,868,888,796	2,642,894,145
Obligaciones con el público	1,637,627,600	2,065,052,160
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,403,126,809	2,222,962,080
Otros pasivos	74,347,500	284,787,261
Total pasivos	<u>6,983,990,705</u>	<u>7,215,695,646</u>
Neto	<u>¢ (1,067,203,702)</u>	<u>¢ (518,262,306)</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

5. Hechos relevantes y subsecuentes

5.a Fusiones

Corporación Banex, S.A., solicito a finales del 2004 a SUGEF, la autorización para fusionar por absorción a la subsidiaria Banex Inmuebles y Equipos, S.A. con la subsidiaria Banco Banex S.A., prevaleciendo la segunda entidad. El proceso de fusión ha sido aprobado mediante resolución SUGEF 2281-200509272 del 8 de junio del 2005. Esta fusión se registró por el método de combinación de intereses al estar ambas sociedades bajo control común. El 30 de agosto 2005 se concluyó el proceso de fusión, el efecto neto de esta fusión fue un incremento en el patrimonio de Banco Banex, S.A., por la suma de ¢1,077,767,084. Los saldos mostrados por Banex Inmuebles y Equipos S.A. al momento de la fusión eran los siguientes:

Activo	¢	1,350,306,505
Pasivo		168,090,753
Patrimonio		1,077,767,084
Ingresos		136,644,700
Gastos		32,196,032

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, SUGIVAL 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, para el período 2004 el 50% 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, a partir del período 2005, las comisiones deben ser diferidas al 100%. 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 2005 y 2004

- 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.
- A finales del 2003 y a inicios del 2004, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la revisión de algunas Normas, en las que realiza la insertación de nueva normativa, así como enmiendas en algunas de las ya existentes. Estos cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2005. Las nuevas normas incorporadas corresponden a la Adopción Inicial de las NIIF, el Pago mediante acciones, Combinaciones de Negocios, Contratos de Seguros y Activos No corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones discontinuadas. Entre las normas anteriormente emitidas y que presentan principales enmiendas corresponde a la presentación de los estados financieros (NIC 1), hechos ocurridos después de la fecha del balance (NIC 10), los efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (NIC 21), estados financieros consolidados y separados (NIC 27), instrumentos financieros; presentación e información a revelar (NIC 32), Instrumentos Financieros; reconocimiento y medición (NIC 39).

5.c Emisión de estados financieros

Los estados financieros de Banco Banex, S.A., al 31 de diciembre 2005 fueron aprobados por la Gerencia General el 6 de enero de 2006 y ratificados por el comité gerencial el 10 de enero de 2006, los estados al 31 de diciembre 2004 fueron aprobados por la administración el 5 de enero de 2005.