



# **Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**

**Estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2006 y 2005**

# Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

## Contenido

31 de diciembre de 2006 y 2005

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe del Auditor Independiente</b> .....	1-2
<b>Estados financieros</b>	
Balance general consolidado.....	3-4
Estado consolidado de resultados .....	5-6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto .....	7
Estado consolidado de flujos de efectivo .....	8
Notas a los estados financieros consolidados .....	9-52

## Informe del Auditor Independiente

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Corporación Banex, S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporación Banex, S.A. y subsidiarias, los cuales incluyen el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2006, y el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es 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 cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores u omisiones importantes.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación, el auditor considera el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados referidos anteriormente, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Banex, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2006, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

*José F. Naranjo*

Lic. José Francisco Naranjo  
Póliza de fidelidad R-1153  
Vence el 30 de setiembre de 2007

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

26 de febrero de 2007

*PricewaterhouseCoopers*



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Balance general consolidado**  
**Al 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones sin céntimos)

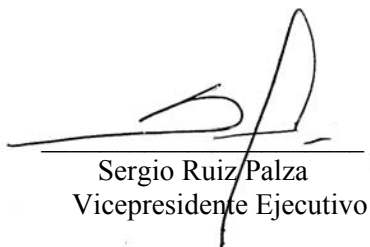
	Notas	2006	2005
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	3b	¢ 63,138,620,785	¢ 50,425,249,610
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	3c	57,907,341,528	66,340,679,227
Disponibles para la venta		57,867,423,163	56,127,859,967
Mantenidos hasta el vencimiento		39,918,365	10,212,819,260
<b>Cartera de créditos</b>	3d	501,249,332,061	400,616,109,253
Créditos vigentes		495,495,178,401	395,864,193,995
Créditos vencidos		12,587,224,478	8,632,878,394
Créditos en cobro judicial		4,048,516,797	3,724,354,887
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	2r y 3d	(10,881,587,615)	(7,605,318,023)
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	3e	4,584,494,850	5,406,080,900
Comisiones por cobrar		338,048,479	306,129,491
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		27,529,725	203,798,852
Impuesto sobre la renta diferido		4,102,375	5,326,597
Otras cuentas por cobrar		716,538,409	1,666,551,543
Productos por cobrar		4,005,511,111	3,759,600,607
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	2r	(507,235,249)	(535,326,190)
<b>Bienes realizables</b>		2,635,403,962	4,003,173,151
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>		149,055,574	143,692,063
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso neto</b>	3f	4,295,542,556	3,561,143,489
<b>Otros Activos</b>	3g	4,337,155,884	4,192,278,324
Activos intangibles		1,549,723,231	2,028,156,944
Otros activos		2,787,432,653	2,164,121,380
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>¢ 638,296,947,200</b>	<b>¢ 534,688,406,017</b>

(continúa)

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Balance general consolidado**  
**Al 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2006	2005
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	3h	¢ 385,528,836,210	¢ 332,722,293,532
Captaciones a la vista	3h.1	137,069,427,082	121,226,320,184
Otras obligaciones con el público a la vista		3,057,654,613	2,688,329,612
Obligaciones a plazo	3h.2	240,542,281,717	197,729,067,967
Obligaciones por aceptaciones		-	48,646,670
Obligaciones con pactos de recompra de valores	3h.3	4,859,472,798	11,029,929,099
<b>Otras obligaciones financieras</b>	3i	<b>151,615,530,820</b>	<b>130,306,791,133</b>
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	3j	<b>13,213,928,532</b>	<b>9,385,895,091</b>
Cargos financieros por pagar		6,829,524,617	4,478,959,490
Impuesto sobre la renta diferido		307,554,669	242,446,905
Provisiones		3,439,691,870	1,445,059,065
Otras cuentas por pagar diversas		2,637,157,376	3,219,429,631
<b>Otros pasivos</b>		<b>9,726,370,749</b>	<b>1,812,625,033</b>
Ingresos diferidos		1,426,616,728	1,170,755,346
Estimación para incobrables de créditos contingentes		460,410,139	446,600,078
Otros pasivos		7,839,343,882	195,269,609
<b>Obligaciones subordinadas</b>		<b>1,031,680,000</b>	<b>1,387,820,000</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>561,116,346,311</b>	<b>475,615,424,789</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>	3k	¢ 40,403,457,055	¢ 37,103,457,055
Capital pagado		40,403,457,055	37,103,457,055
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>12,818,450,167</b>	<b>121,700,167</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>824,683,749</b>	<b>1,049,671,849</b>
Superávit por revaluación de propiedad		105,578,896	105,578,896
Ganancias o pérdidas no realizables		11,130,444	236,118,544
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		707,974,409	707,974,409
<b>Reservas patrimoniales</b>	3l	<b>5,176,827,970</b>	<b>4,159,925,986</b>
<b>Resultados acumulados</b>	3m	<b>17,957,181,948</b>	<b>16,638,226,171</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>77,180,600,889</b>	<b>59,072,981,228</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>		<b>¢ 638,296,947,200</b>	<b>¢ 534,688,406,017</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	4a	¢ 157,931,533,448	¢ 93,893,842,756
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	4b	3,274,404,578	6,051,734,293
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	4b	5,141,354,994	6,983,990,705
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	4b	(1,866,950,416)	(932,256,412)
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	4a	¢2,329,950,332,851	¢2,319,967,381,948

  
 Sergio Ruiz Palza  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 Guillermo Smith  
 Contador

  
 Carlos Monge  
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2006	2005
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades	¢	385,140,180	¢ 197,870,585
Por inversiones en valores y depósitos	3ñ	4,862,403,549	5,802,207,759
Por cartera de créditos	3o	51,184,786,416	34,662,947,036
Por diferencial cambiario neto	2c	1,678,129,167	2,718,631,245
Ganancia por venta de inversiones en valores		403,292,610	469,005,835
Por otros ingresos financieros		579,154,939	427,247,168
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b><u>59,092,906,861</u></b>	<b><u>44,277,909,628</u></b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público		19,758,452,505	15,734,763,481
Por Obligaciones Financieras		8,461,592,523	5,116,648,797
Por obligaciones subordinadas		118,535,954	115,489,742
Por derivados de cobertura		126,777,206	1,390,826
Por otros gastos financieros		322,081,861	460,771,565
<b>Total de Gastos Financieros</b>	3p	<b><u>28,787,440,049</u></b>	<b><u>21,429,064,411</u></b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	3d	5,276,213,441	2,042,406,441
Por recuperación de activos financieros		235,814,650	90,922,496
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b><u>25,265,068,021</u></b>	<b><u>20,897,361,272</u></b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		8,287,816,615	6,840,728,087
Por bienes realizables		81,135,477	293,580,454
Por participaciones en el capital de otras empresas		10,775,473	31,847,194
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		1,479,479,620	1,051,874,312
Por otros ingresos con partes relacionadas		29,033,843	28,992,656
Por otros ingresos operativos		926,526,782	593,702,343
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b><u>10,814,767,810</u></b>	<b><u>8,840,725,046</u></b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		1,417,156,638	1,128,347,064
Por bienes realizables		1,699,199,296	414,235,775
Por amortización de activos intangibles		787,226,023	1,135,198,112
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		295,780,570	272,786,386
Por otros gastos operativos		367,057,922	151,904,532
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b><u>4,566,420,449</u></b>	<b><u>3,102,471,869</u></b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	¢	<b><u>31,513,415,382</u></b>	<b><u>¢ 26,635,614,449</u></b>


(continúa)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2006	2005
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>€ 31,513,415,382</b>	<b>€ 26,635,614,449</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Gastos de Personal		9,003,897,038	6,882,138,273
Otros Gastos de Administración		9,446,451,828	6,692,161,899
<b>Total Gastos Administrativos</b>	3q	<b>18,450,348,866</b>	<b>13,574,300,172</b>
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en extranjero	2c	671,962,328	1,133,198,205
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>13,735,028,844</b>	<b>14,194,512,482</b>
Participaciones sobre la utilidad		501,978,742	460,870,619
Impuesto sobre la renta	3v	1,641,584,351	814,928,921
<b>RESULTADO NETO DESPUES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>11,591,465,751</b>	<b>12,918,712,942</b>
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>11,591,465,751</b>	<b>12,918,712,942</b>
<b>Partidas extraordinarias netas de impuesto y participaciones sobre la utilidad</b>			
Gastos extraordinarios		16,665,085	15,689,609
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>€ 11,574,800,666</b>	<b>€ 12,903,023,333</b>



Sergio Ruiz Palza  
Vicepresidente Ejecutivo



Guillermo Smith  
Contador



Carlos Monge  
Auditor Interno

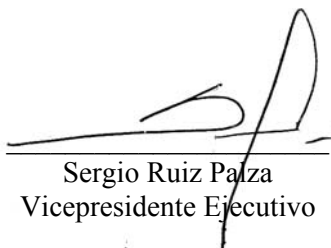
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados




**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004		¢ 33,051,826,647	¢ 124,981,348	¢ 851,261,816	¢ 3,213,419,709	¢ 11,381,292,057	¢ 48,622,781,577
Originados en el 2005:							
Emisión de acciones	3k	51,630,408	(3,281,181)	-	-	-	48,349,227
Ajuste en cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	-	198,410,033	-	-	198,410,033
Resultado neto		-	-	-	-	12,903,023,333	12,903,023,333
Reservas legales y otras reservas estatutarias	3l	-	-	-	946,506,277	(946,506,277)	-
Otros	2ñ	-	-	-	-	417,058	417,058
Dividendos	3m	-	-	-	-	(2,700,000,000)	(2,700,000,000)
Capitalización de utilidades	3k	4,000,000,000	-	-	-	(4,000,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005		¢ 37,103,457,055	¢ 121,700,167	¢ 1,049,671,849	¢ 4,159,925,986	¢ 16,638,226,171	¢ 59,072,981,228
Originados en el 2006:							
Emisión de acciones preferentes	3k	37,103,457,055	121,700,167	1,049,671,849	4,159,925,986	16,638,226,171	59,072,981,228
Ajuste en cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	-	(224,988,100)	-	-	(224,988,100)
Resultado neto		-	-	-	-	11,574,800,666	11,574,800,666
Reservas legales y otras reservas estatutarias	3l	-	-	-	1,016,901,984	(1,016,901,984)	-
Dividendos	3m	-	-	-	-	(5,938,942,905)	(5,938,942,905)
Capitalización de utilidades	3k	3,300,000,000	-	-	-	(3,300,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006		¢ 40,403,457,055	¢ 12,818,450,167	¢ 824,683,749	¢ 5,176,827,970	¢ 17,957,181,948	¢ 77,180,600,889

  
 Sergio Ruiz Palza  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 Guillermo Smith  
 Contador

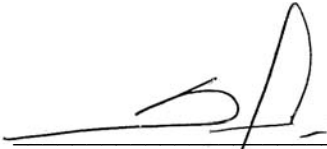
  
 Carlos Monge  
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de flujos de efectivo**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2006	2005
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período	¢	11,574,800,666	¢ 12,903,023,333
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	2c	(2,350,091,495)	(3,851,829,450)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3d	5,273,150,111	2,042,406,441
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(1,010,238,210)	(748,150,659)
Depreciaciones y amortizaciones		2,810,767,067	2,246,413,242
<b>Variación en los activos (aumento) o disminución</b>			
Créditos y avances de efectivo		(103,909,492,400)	(75,935,585,059)
Bienes realizables		1,367,769,189	(2,061,982,497)
Productos por cobrar		(245,910,504)	(417,447,070)
Otros activos		982,628,923	450,023,941
<b>Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		52,806,542,678	71,076,681,888
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,477,468,314	1,164,618,597
Productos por pagar		2,350,565,127	646,670,886
Otros pasivos		7,913,745,716	1,044,805,607
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por actividades de operación</b>		<b>(20,958,294,818)</b>	<b>8,559,649,200</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		10,392,264,051	12,134,494,856
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		(1,391,229,718)	(635,465,156)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		176,267,823	334,546,572
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(5,363,509)	1,532,892,032
<b>Flujos netos de efectivo provistos por actividades de inversión</b>		<b>9,171,938,647</b>	<b>13,366,468,304</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		167,477,587,930	5,650,083,277
Pago de obligaciones		(150,335,544,643)	-
Pago de dividendos	3m	(5,938,942,908)	(2,700,000,000)
Emisión de acciones preferentes	3k	12,696,750,000	-
Otras actividades de financiamiento		2,558,803,319	(3,281,181)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento</b>		<b>26,458,653,698</b>	<b>2,946,802,096</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>		<b>14,672,297,527</b>	<b>24,872,919,600</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>65,045,817,162</b>	<b>40,172,897,562</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>		<b>¢ 79,718,114,689</b>	<b>¢ 65,045,817,162</b>

  
 Sergio Ruiz Palza  
 Vicepresidente Ejecutivo

  
 Guillermo Smith  
 Contador

  
 Carlos Monge  
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

# **Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**

## **Notas a los estados financieros consolidados**

### **31 de diciembre 2006 y 2005**

---

#### **1. Información general**

Corporación Banex, S.A., (en adelante Corporación) fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero como Grupo Financiero el 15 de abril de 1999, mediante el artículo 23, del acta 86-99.

Al 31 de diciembre 2005 Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 97.24% de Corporación Banex, S.A. a su vez, Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. es una subsidiaria de Primer Banco del Istmo, S.A., domiciliado en Panamá, República de Panamá. En noviembre 2006 se formalizó la compra de acciones del Grupo Banistmo, por parte de HSBC con lo cual la última controladora de Corporación Banex, S.A. ahora es HSBC Holdings plc. domiciliada en Londres, Inglaterra. Véase revelaciones adicionales en la Nota 6e.

El Grupo Financiero Banex está integrado, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, por Corporación Banex S.A. que es la tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías:

#### **Domiciliadas en Costa Rica**

- Banco Banex, S.A.(Banco)
- Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. (Valores)
- Banex Seguros, S.A. (Seguros)
- Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (SFI)
- Fiduciaria Metropolitana, S.A.(Fiduciaria)
- Banex Arrendamientos, S.A. (compañía sin operaciones)

#### **Domiciliada en Grand Cayman:**

- Caribbean Bank of Exports (CABEX)

#### **Actividad**

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

Corporación Banex, S.A. cuenta al 31 de diciembre de 2006 y 2005, con 846 y 775 colaboradores, respectivamente. Además, la subsidiaria Banco Banex cuenta con 35 sucursales en todo el país y 61 cajeros automáticos (con 34 sucursales y 58 cajeros automáticos en el 2005).

La dirección de la página Web es [http:// www.banex.com](http://www.banex.com)

#### **Negocio conjunto**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, Corporación es tenedora del 50% del capital de Interfín Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

# **Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**

## **Notas a los estados financieros consolidados**

### **31 de diciembre 2006 y 2005**

---

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

### **2a. 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, las políticas de contabilidad significativas observadas por la Corporación, para la elaboración de sus estados financieros consolidados, están de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativas emitidas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Como se menciona en la Nota 7 algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las NIIF.

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

### **2b. Principios de consolidación**

Los estados financieros de la Corporación han sido consolidados con base en los estados financieros de las subsidiarias que se indican en la Nota 1. Se consideran subsidiarias aquellas entidades en las cuales la Corporación posee más de la mitad de los derechos de voto, o bien el poder de dirigir sus políticas financieras y de operación.

Las subsidiarias se incluyen en la consolidación a partir de la fecha en la que el control es transferido a la Corporación; de igual manera, no se continúan consolidando en el momento en que ese control deja de existir. Todas las cuentas y transacciones de importancia entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

### **Negocio conjunto**

Para propósitos de consolidación, los estados financieros de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S. A. son incluidos por ser un negocio en conjunto, bajo el método de consolidación proporcional, es decir, que se combina cada uno de los activos, pasivos, gastos e ingresos línea a línea, con las cuentas similares de los estados financieros consolidados. El objetivo de tal tratamiento es el de poder reflejar la esencia y realidad económica de la Corporación

### **Asociada**

Una compañía asociada es aquella en que la Corporación mantiene una participación mayor del 20% y hasta un 50% o posee influencia significativa pero no el control. La Corporación inicialmente registra las inversiones en asociadas al costo y luego ajusta el valor de la inversión, utilizando el método de participación.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

**2c. Moneda, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros**

**Registros contables**

Los registros contables de la Corporación y sus subsidiarias se mantienen en colones costarricenses, excepto CABEX que se lleva en dólares estadounidenses. La Corporación y sus subsidiarias registran sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Corporación y sus subsidiarias costarricenses valúan y ajustan sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren.

El resultado principal de la valuación en los ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario es:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 16,945,077,172	¢ 18,860,639,193
Gastos financieros por diferencial cambiario	<u>(15,266,948,005)</u>	<u>(16,142,007,948)</u>
Ganancia neta	<u>¢ 1,678,129,167</u>	<u>¢ 2,718,631,245</u>

**Conversión de estados financieros**

Las cuentas de la subsidiaria domiciliada en el extranjero se convierten a colones costarricenses de la siguiente manera:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio al cierre del período.
- Activos no monetarios, al tipo de cambio histórico.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio durante el período.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El efecto neto por conversión es llevado directamente a una cuenta separada en el estado de resultados específicamente en el renglón denominado: "Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de estados financieros", siendo para el 2006 y 2005 de ¢671,962,328 y ¢1,133,198,205, respectivamente.

**Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica**

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben de realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Al 31 de diciembre de 2006 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ¢515.84 y venta de ¢519.95 (para el 2005, compra de 495.65 y venta de ¢497.71). Véase además revelaciones en Nota 6d.

**2d. Disponibilidades y equivalentes de efectivo**

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con

la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada, conforme la normativa vigente.

## **2e. Inversiones en valores y depósitos a plazo**

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

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

Las inversiones son reconocidas inicialmente al costo (el cual incluye los costos de la transacción). Las inversiones en valores negociables y en valores disponibles para la venta son subsecuentemente reconocidas al valor razonable basado en precios de cotización en el mercado donde esos títulos son negociados. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones en valores negociables y en valores disponibles para la venta se incluyen en los resultados del año y el patrimonio, respectivamente. Cuando las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor razonable acumulado es incluido en los resultados del período.

Las compras y las ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la liquidación, la cual es la fecha en que el Grupo recibe o transfiere la titularidad del activo.

## **2f. 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.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

**2g. Bienes realizables**

Los bienes realizables comprenden principalmente los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos y adjudicados en remates judiciales, se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. Para el Banco los bienes que superan los dos años desde la fecha adquisición se efectúa una estimación con base en la normativa vigente.

**2h. Propiedad, mobiliario y equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo en uso comprende principalmente las oficinas administrativas de la Corporación y sus subsidiarias. Los terrenos y edificios se mantienen registrados a sus valores justos, basados en avalúos realizados por peritos independientes cada cinco años, menos la depreciación acumulada para el caso de edificios. El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición menos depreciación acumulada. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la compra de los activos. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. Las reparaciones y mantenimiento menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son registrados directamente a gastos cuando se incurren.

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.

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

**Costos del software y licencias**

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

**Mejoras a la propiedad arrendada**

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

# Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

### 31 de diciembre 2006 y 2005

---

#### **Plusvalía**

La plusvalía se registra en la adquisición de subsidiarias. La plusvalía representa el exceso pagado sobre el valor justo de los activos netos adquiridos.

#### **2j. 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 del activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la reserva por revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

#### **2k. Provisiones**

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

#### **2l. Prestaciones legales**

##### *Obligaciones por pensión*

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

##### *Beneficios por terminación*

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

#### **2m. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por intereses sobre los préstamos y las 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 cuando se realiza el cobro. Las comisiones sobre servicios bancarios, corretaje y seguros, consideradas como realizables por la ejecución de un acto concreto, se reconocen como ingreso en el momento de prestar el servicio. Las comisiones sobre desembolsos de préstamos a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos son diferidos y amortizados en el plazo de la vida promedio de la operación. Las comisiones por administración de fondos de inversión se registran diariamente sobre el valor del activo neto de cada fondo, aplicando una tasa anual de conformidad con los términos establecidos en el respectivo prospecto.



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

**2n. 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.

**2ñ. Impuesto sobre la renta**

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

El impuesto sobre la 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.

**2o. Impuesto de patente municipal**

De acuerdo con la legislación aplicable, las compañías registran el gasto por este concepto. Este se determina con base en los ingresos del año inmediato anterior.

**2p. Fusiones**

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

**2q. Utilidad por acción**

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

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

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

- Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito.

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

# **Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**

## **Notas a los estados financieros consolidados**

### **31 de diciembre 2006 y 2005**

---

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢10,881,587,615 y de ¢7,605,318,023 (Nota 3d).

- Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la estimación para incobrables sobre cuentas y productos por cobrar era de ¢507,235,249 y de ¢535,326,190, respectivamente.

- Estimación para bienes realizables.

Esta estimación se determina con base en la comparación del costo de los bienes realizables con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto ascendió a la suma de ¢1,619,513,197 y de ¢269,950,270, respectivamente.

#### **2s. Valor razonable de los instrumentos financieros**

##### **Valor razonable**

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

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

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

##### **Efectivo y depósitos en bancos**

El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable, producto de su liquidez y vencimientos a corto plazo.

##### **Cartera de préstamos**

Los préstamos se presentan netos de las reservas genéricas y específicas para posibles préstamos incobrables. El valor razonable de los préstamos es ajustado según las expectativas de recuperación de saldos adeudados, derivadas del análisis establecido por la Administración y los reguladores en cada plaza.

##### **Inversiones en valores**

El valor razonable de las inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta está basado en cotizaciones de mercado.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

**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.

**2t. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Las compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados). Seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los ingresos y gastos incluidos en los estados consolidados de resultados para los años terminados en esas fechas:

		<b>31 de diciembre de 2006</b>				
<b>Tipo vinculación</b>		<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	
Personas físicas	Directores y ejecutivos	¢ 520,431,991	¢ 3,355,124,546	¢ 52,264,651	¢ 280,152,950	
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos y compañías relacionadas	<u>6,063,182,624</u>	<u>33,302,415,553</u>	<u>450,942,039</u>	<u>1,961,052,978</u>	
		<u>¢ 6,583,614,615</u>	<u>¢ 36,657,540,099</u>	<u>¢ 503,206,690</u>	<u>¢ 2,241,205,928</u>	
		<b>31 de diciembre de 2005</b>				
<b>Tipo vinculación</b>		<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	
Personas físicas	Directores y ejecutivos	¢ 935,864,612	¢ 6,607,344,927	¢ 25,463,776	¢ 958,521,296	
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos y compañías relacionadas	<u>5,728,036,300</u>	<u>13,283,518,438</u>	<u>447,372,116</u>	<u>142,226,736</u>	
		<u>¢ 6,663,900,912</u>	<u>¢ 19,890,863,365</u>	<u>¢ 472,835,892</u>	<u>¢ 1,100,748,032</u>	

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

**2u. Activos sujetos a restricción**

Los activos sujetos a restricción al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan seguidamente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Por tipo de activo</b>		
Disponibilidades	¢ 33,052,697,938	¢ 30,075,306,848
Inversiones en valores y depósitos	15,851,130,064	21,634,466,636
Cartera de créditos	14,116,755,089	13,564,620,657
Otros activos	<u>184,119,450</u>	<u>233,887,467</u>
	<u>¢ 63,204,702,541</u>	<u>¢ 65,508,281,608</u>

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Por causas de restricción</b>		
Encaje legal y préstamos a la Banca Estatal en cumplimiento artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario		
Nacional	¢ 44,059,385,315	¢ 36,895,183,600

Respaldo de operaciones realizadas por medio del sistema de pagos (Mercado Interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como recaudadores y otros depósitos	3,776,241,778	5,485,261,013
Inversiones cedidas por convenios de recompra	4,859,472,798	11,029,929,099
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (Nota 3i)	10,306,483,200	11,834,112,000
Inversión para operar en mercado bursátil	19,000,000	18,000,000
Depósitos cedidos en garantía	<u>184,119,450</u>	<u>245,795,896</u>
	<u>¢ 63,204,702,541</u>	<u>¢ 65,508,281,608</u>

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

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

La Corporación y subsidiarias utilizan para sus transacciones: colones, dólares estadounidenses, euros y otras monedas. De ahí que para efectos de esta nota se presenta la posición neta en dólares y la posición neta en euros y otras monedas, tal y como se detalla en la siguiente página:

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

	2006	2005
<b>Posición monetaria en dólares (equivalente en colones)</b>		
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	¢ 31,531,200,843	¢ 32,295,477,366
Inversiones en valores y depósitos	40,983,645,591	43,501,983,745
Cartera de créditos	44,304,944,292	365,183,365,556
Cuentas y productos por cobrar	3,737,166,822	3,937,633,944
Participaciones en el capital de otras empresas	-	-
Otros activos	838,505,603	1,798,957,618
<b>Total activos dólares</b>	<u>520,175,463,151</u>	<u>446,717,418,229</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el público	282,113,333,644	249,059,140,388
Otras obligaciones financieras	144,654,727,374	132,534,857,605
Otras cuentas por pagar y provisiones	6,227,136,189	3,932,790,729
Otros pasivos	7,346,112,265	1,108,069,978
Obligaciones subordinadas	1,031,680,000	1,387,820,000
<b>Total pasivos dólares</b>	<u>446,372,989,472</u>	<u>388,022,678,700</u>
<b>Posición neta en dólares</b>	<u>¢ 73,802,473,679</u>	<u>¢ 58,694,739,529</u>
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Posición monetaria en euros y otras monedas</b>		
<b>Activos y pasivos en Euros (equivalente en colones)</b>		
Disponibilidades	¢ 797,007,228	¢ 447,174,339
Cartera de créditos	225,279,631	-
<b>Total activos euros</b>	1,022,286,859	447,174,339
<b>Pasivos en euros (equivalente en colones)</b>		
Obligaciones con el público	(471,160,972)	(6,366,971)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(7,144,126)	-
<b>Total pasivos euros</b>	(478,305,098)	(6,366,971)
<b>Activos en otras monedas extranjeras</b>		
Disponibilidades	63,561,269	91,835,999
<b>Posición neta en euros y otras monedas</b>	<u>¢ 607,543,030</u>	<u>¢ 532,643,367</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

**3b. Disponibilidades**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Efectivo	¢ 6,882,920,770	¢ 5,228,331,309
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	34,619,406,803	32,078,854,053
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	207,158,863	136,473,334
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas	1,429,584	3,647,955
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	17,402,854,548	10,742,701,213
Documentos de cobro inmediato	<u>4,024,850,217</u>	<u>2,235,241,746</u>
	<u>¢ 63,138,620,785</u>	<u>¢ 50,425,249,610</u>

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Disponibilidades	¢ 63,138,620,785	¢ 50,425,249,610
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidas	<u>16,579,493,904</u>	<u>14,620,567,552</u>
	<u>¢ 79,718,114,689</u>	<u>¢ 65,045,817,162</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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

	<b>País</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Valores disponibles para la venta</b>			
Certificados emitidos por Bancos privados y públicos con fechas de vencimiento del 2 de enero de 2007 al 31 de octubre de 2007 y con tasas de interés en colones y en dólares hasta 15.50%	Costa Rica	¢ 21,322,778,109	¢ 8,147,203,066
Bonos emitidos por empresas locales con fechas de vencimiento el 11 de junio de 2007 y al 21 de junio de 2007 y con rendimientos hasta 4.0%	Costa Rica	1,549,763,698	49,565,000
Fondos de inversión inmobiliarios	Costa Rica	242,626,892	28,995,525
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento del 10 de enero de 2007 al 25 de mayo de 2010 y con rendimientos hasta el 17.90%	Costa Rica	20,812,677,358	25,275,608,367
Títulos de deuda emitidos por gobiernos centrales con vencimiento del 8 de enero de 2006 al 7 de diciembre de 2015 y con rendimientos hasta el 20.93%	Costa Rica	6,234,443,668	16,026,123,338
Títulos emitidos por gobiernos del exterior con vencimiento al 2 de enero de 2007 y rendimiento del 15.45% (vencimiento al 9 de febrero de 2006 para el 2005)	Estados Unidos	5,663,913,291	1,029,258,671
Títulos emitidos por Gobiernos del exterior con vencimiento del 15 de agosto de 2006 y rendimiento del 9.5% para el 2005	El Salvador	-	2,101,556,000
Certificados emitidos por Bancos privados del exterior con fechas de vencimiento del 3 de enero de 2006 y con tasas de interés del 3.81% para 2005	Estados Unidos	-	3,469,550,000
Bonos emitidos por empresas extranjeras con fechas de vencimiento el 15 de agosto de 2007 y con rendimientos hasta 3.50%	Estados Unidos	2,041,220,147	-
		<u>¢ 57,867,423,163</u>	<u>¢ 56,127,859,967</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

	País	2006	2005
<b>Valores mantenidos hasta el vencimiento</b>			
Certificados emitidos por Bancos privados y público con vencimiento del 22 de febrero de 2006 y 26 de junio de 2006 y con tasas de interés hasta 4.0% para el 2005	Costa Rica	¢ -	¢ 349,639,638
Bonos emitidos por empresas locales con vencimiento al 21 de junio de 2019 y tasas de interés hasta el 4.61% para el 2005	Costa Rica	-	1,756,691,151
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento el 11 de enero de 2007 y rendimientos hasta 10.27% (con rendimiento del 3.03% en 2005)	Costa Rica	39,918,365	637,353,185
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos centrales con vencimiento del 9 de enero de 2006 y 18 de enero de 2006 y tasas de interés hasta el 13.76% para el 2005	Costa Rica	-	1,586,161,597
Bonos con vencimiento del 1 de abril de 2007 y 1 de abril de 2011 y con rendimientos hasta el 5.50% para el 2005	Costa Rica	-	5,882,973,689
		<u>¢ 39,918,365</u>	<u>¢ 10,212,819,260</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existían inversiones en valores disponibles para la venta que se encontraban restringidas, respaldando principalmente operaciones de recompras por un total de ¢4,859,472,798 y ¢11,029,929,099 (Nota 3h.3).

**3d. Cartera de créditos**

	2006	2005
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 512,130,919,676	¢ 408,221,427,276
Estimación para créditos incobrables (Nota 2r)	<u>(10,881,587,615)</u>	<u>(7,605,318,023)</u>
	<u>¢ 501,249,332,061</u>	<u>¢ 400,616,109,253</u>



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

**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 2006 y 2005, se muestra a continuación:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio del año	¢ 7,605,318,023	¢ 7,247,726,499
Estimación cargada a resultados por efecto de evaluación de cartera	4,303,466,274	1,707,617,717
Incremento por diferencial cambiario	270,356,956	467,989,745
Créditos castigados contra la estimación	<u>(1,297,553,638)</u>	<u>(1,818,015,938)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 10,881,587,615</u>	<u>¢ 7,605,318,023</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el gasto por incobrables de Corporación estaba integrado de la siguiente manera:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Gasto por incobrables sobre cartera de crédito	¢ 4,303,466,274	¢ 1,707,617,717
Gasto por incobrables sobre cuentas por cobrar	969,683,837	334,788,724
Gasto por incobrables sobre inversiones	<u>3,063,330</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 5,276,213,441</u>	<u>¢ 2,042,406,441</u>

**Concentración de la cartera por tipo de garantía**

La Administración de la Corporación, tiene como política que antes de otorgar un crédito formalmente y su desembolso, requiere contar con las garantías que ofrecen sus clientes. La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, cuentan con las garantías que se detallan a continuación:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Certificados de inversión	¢ 39,861,472,820	¢ 38,536,947,159
Cesión de contratos de fideicomiso	115,841,848,434	81,403,121,420
Fiduciaria	125,850,714,206	92,118,928,423
Hipotecaria	182,590,894,237	155,199,838,580
Prendaria	38,363,167,657	32,392,761,069
Otras	<u>9,622,822,322</u>	<u>8,569,830,625</u>
	<u>¢ 512,130,919,676</u>	<u>¢ 408,221,427,276</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Agricultura y silvicultura	¢ 32,123,627,411	¢ 27,803,281,371
Ganadería, caza y pesca	4,666,486,817	3,959,055,837
Industria de manufactura y extracción	77,175,052,163	76,121,191,895
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	6,226,289,987	12,424,655,804
Comercio	125,413,131,649	84,227,630,121
Servicios	52,984,643,033	40,976,887,904
Transporte y comunicaciones	10,531,938,456	9,134,846,799
Vivienda	114,044,661,858	89,793,670,350
Construcción	21,553,739,916	14,921,313,634
Consumo o crédito personal	56,199,406,907	36,931,330,275
Turismo	11,211,941,479	11,927,563,286
	<u>¢ 512,130,919,676</u>	<u>¢ 408,221,427,276</u>

**Morosidad de la cartera de crédito**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Al día	¢ 495,495,178,401	¢ 395,864,193,995
De 1 a 30 días	5,900,939,878	6,777,234,289
De 31 a 60 días	3,420,853,690	879,990,544
De 61 a 90 días	1,990,110,440	457,842,922
De 91 a 120 días	414,892,866	214,185,516
De 121 a 180 días	589,514,416	196,205,720
Más de 180 días	270,913,188	107,419,403
Operaciones en cobro judicial	4,048,516,797	3,724,354,887
	<u>¢ 512,130,919,676</u>	<u>¢ 408,221,427,276</u>

Los Bancos pertenecientes al Grupo proveen 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 2006 oscilaban entre 2.16% y 15.25% en dólares (2.70% y 33% en dólares para diciembre de 2005) y entre 11.25% y 45.00% en colones (14.04% y 45.00% para diciembre de 2005).

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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

	<b>2006</b>	
	<b>No. operaciones</b>	<b>Saldo</b>
Exposiciones menores al 5%	57,543	¢ 406,924,961,821
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	53	77,758,351,757
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	16	27,447,606,098
	<u>57,612</u>	<u>¢ 512,130,919,676</u>
	<b>2005</b>	
	<b>No. operaciones</b>	<b>Saldo</b>
Exposiciones menores al 5%	61,953	¢ 364,889,403,150
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	95	19,118,377,674
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	49	15,433,389,718
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	43	8,780,256,734
	<u>62,140</u>	<u>¢ 408,221,427,276</u>

**Monto, número de préstamos sin acumulación de intereses**

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2006, existen 6,505 operaciones que no acumulan intereses, por un saldo total de ¢5,322,258,587. Al 31 de diciembre de 2005 eran 2,222 operaciones para un monto de ¢4,242,165,523 en esta condición.

**Monto y número del total de los préstamos en cobro judicial**

Para el 31 de diciembre de 2006 se tiene un total de 3,931 operaciones en cobro judicial cuyos principales suman ¢4,048,516,797. Al 31 de diciembre de 2005 la cantidad de operaciones en cobro judicial era de 1,193 cuyos principales ascendían a ¢3,724,354,887.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 esta integrada de la siguiente manera:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Comisiones por cobrar	¢ 338,048,479	¢ 306,129,491
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	27,529,725	203,798,852
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	4,102,375	5,326,597
Otras cuentas por cobrar diversas	716,538,409	1,666,551,543
Productos por cobrar por inversiones en valores y depósitos	485,194,160	1,163,957,216
Productos por cobrar por cartera de créditos	<u>3,520,316,951</u>	<u>2,595,643,391</u>
	5,091,730,099	5,941,407,090
Estimación por productos por cobrar	(105,334,862)	(126,483,495)
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	<u>(401,900,387)</u>	<u>(408,842,695)</u>
	<u>¢ 4,584,494,850</u>	<u>¢ 5,406,080,900</u>

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

	<b>Saldo final 2005</b>	<b>Adquisiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>Saldo final 2006</b>
<b>Costo o costo revaluado</b>				
Edificios y terrenos	¢2,564,870,773	¢ 163,358,363	¢ (1,811,957)	¢ 2,726,417,179
Mobiliario y equipo	1,113,692,667	324,199,878	(43,471,937)	1,394,420,608
Equipo de cómputo	1,979,098,846	866,265,631	(102,069,103)	2,743,295,374
Equipo de transporte	<u>128,556,088</u>	<u>37,405,846</u>	<u>(28,914,826)</u>	<u>137,047,108</u>
	<u>5,786,218,374</u>	<u>1,391,229,718</u>	<u>(176,267,823)</u>	<u>7,001,180,269</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificios	(378,623,567)	(64,127,903)	1,716,667	(441,034,803)
Mobiliario y equipo	(531,921,943)	(149,997,451)	30,499,305	(651,420,089)
Equipo de cómputo	(1,277,126,392)	(383,570,771)	87,627,114	(1,573,070,049)
Equipo de transporte	<u>(37,402,983)</u>	<u>(13,443,250)</u>	<u>10,733,461</u>	<u>(40,112,772)</u>
	<u>(2,225,074,885)</u>	<u>(611,139,375)</u>	<u>130,576,547</u>	<u>(2,705,637,713)</u>
	<u>¢3,561,143,489</u>	<u>¢ 780,090,343</u>	<u>¢ (45,691,276)</u>	<u>¢ 4,295,542,556</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

	Saldo final 2004	Adquisiciones	Retiros	Saldo final 2005
<b>Costo o costo revaluado</b>				
Edificios	¢2,826,628,072	¢ 96,223,058	¢ (357,980,357)	¢ 2,564,870,773
Mobiliario y equipo	1,038,914,870	188,561,189	(113,783,392)	1,113,692,667
Equipo de cómputo	1,892,047,365	352,521,364	(265,469,883)	1,979,098,846
Equipo de transporte	109,405,229	19,150,859	-	128,556,088
	<u>5,866,995,536</u>	<u>656,456,470</u>	<u>(737,233,632)</u>	<u>5,786,218,374</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Edificios	(364,530,378)	(88,881,991)	74,788,802	(378,623,567)
Mobiliario y equipo	(493,523,526)	(86,680,554)	48,282,137	(531,921,943)
Equipo de cómputo	(1,207,267,024)	(298,719,331)	228,859,963	(1,277,126,392)
Equipo de transporte	(25,903,634)	(11,499,349)	-	(37,402,983)
	<u>(2,091,224,562)</u>	<u>(485,781,225)</u>	<u>351,930,902</u>	<u>(2,225,074,885)</u>
	<u>¢3,775,770,974</u>	<u>¢ 170,675,245</u>	<u>¢ (385,302,730)</u>	<u>¢ 3,561,143,489</u>

**3g. Otros activos**

	2006	2005
Gastos pagados por anticipado	¢ 1,681,884,047	¢ 1,164,500,476
Cargos diferidos	568,765,722	429,377,720
Bienes diversos	235,888,643	328,880,505
Operaciones pendientes de imputación	111,644,251	15
Cuentas recíprocas internas	192,577	-
Activos intangibles	1,032,393,944	1,424,606,109
Plusvalía comprada, neta	517,329,287	603,550,835
Otros activos restringidos	189,057,413	241,362,664
	<u>¢ 4,337,155,884</u>	<u>¢ 4,192,278,324</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

**3h. Obligaciones con el público**

**3h.1 Captaciones a la vista**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cuenta corriente	¢ 84,906,038,752	¢ 75,934,719,042
Cuenta de ahorro y débito	50,931,082,642	44,217,188,967
Captaciones y overnight	1,150,769,790	946,343,957
Cheques certificados	81,535,898	128,068,218
	<u>¢ 137,069,427,082</u>	<u>¢ 121,226,320,184</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a la vista oscilaban al 31 de diciembre de 2006 entre un 0.50% y 11.0 % en colones y entre 0.25 % y 2.25% en dólares y para diciembre de 2005 entre un 1% y 8.25 % en colones y entre 0.25 % y 1.60% en dólares.

**3h.2 Obligaciones a plazo**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Persona física	¢ 208,013,818,269	¢ 182,438,313,148
Persona jurídica	32,528,463,448	15,290,754,819
	<u>¢ 240,542,281,717</u>	<u>¢ 197,729,067,967</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a plazo oscilaban a diciembre de 2006 entre el 2.30% y 9.60% (2% y 3.92% en diciembre 2005) en dólares y entre un 9.50% y 11.63% (11.00% y 15.56% para diciembre de 2005) en colones, respectivamente.

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a la vista y a plazo por origen, a diciembre de 2006 y 2005:

<b>Obligaciones a la vista y plazo</b>	<b>2006</b>		<b>2005</b>	
	<b>No. de clientes</b>	<b>Monto</b>	<b>No. de clientes</b>	<b>Monto</b>
<b>Obligaciones a la vista</b>				
Depósitos del público	82,559	¢ 136,190,000,196	81,858	¢ 120,345,058,006
Depósitos de otros bancos (B)	6	3,799,532,203	5	258,756,650
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público (A)	-	6,286,710,802	-	9,728,595,192
<b>Obligaciones a plazo:</b>				
Depósitos del público	6,961	240,742,276,768	6,883	197,292,152,122
Depósitos de otros bancos (B)	8	1,235,760,593	8	633,402,150
Depósitos restringidos e inactivos (C)	350	597,895,646	112	1,154,165,871
Otras obligaciones con el público	-	1,711,952,798	-	4,202,322,341
	<u>89,884</u>	<u>¢ 390,564,129,006</u>	<u>88,866</u>	<u>¢ 333,614,452,332</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

- (A) Están representados principalmente por cheques de gerencia en circulación.  
 (B) Corresponden a certificados de inversión colocados en otros bancos, los cuales se clasifican dentro del rubro de otras obligaciones financieras.  
 (C) Están compuestos por los certificados de inversión que garantizan operaciones de crédito.

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

A continuación se presenta el detalle del monto de las obligaciones de recompras pasivas junto a las tasas y el valor de esas recompras al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
MINISTERIO DE HACIENDA		
Con vencimientos de 24 días con tasa de interés del 10.93% al 11.17% en el 2006 y vencimientos de 13 hasta 36 días con tasa del 4.41% al 14.94 % en 2005	¢ 2,777,449,192	¢ 2,188,671,940
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA		
Con vencimientos diversos desde 4 hasta 31 días con vencimientos de 7 hasta 35 días con tasas del 3.14% al 14.89% en el 2005	4,582,023,606	8,683,148,279
FONECAFE		
Con vencimiento de 26 días con tasa de interés del 2.65%	-	158,108,880
	<u>¢ 4,859,472,798</u>	<u>¢ 11,029,929,099</u>

Estas obligaciones se encuentran garantizadas por inversiones disponibles para la venta (Nota 3c).

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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

<b>Diciembre de 2006</b>			
<b>Rango</b>		<b>Saldo</b>	<b>Clientes</b>
De \$0 a menos de \$5,000	¢	12,888,887,333	52,863
De \$5,000 a menos de \$50,000		52,026,263,373	6,212
De \$50,000 a menos de \$100,000		29,155,995,688	819
\$100,000 y más		<u>283,834,300,604</u>	<u>1,112</u>
	¢	<u>377,905,446,998</u>	<u>61,006</u>

<b>Diciembre de 2005</b>			
<b>Rango</b>		<b>Saldo</b>	<b>Clientes</b>
De \$0 a menos de \$5,000	¢	11,667,418,254	76,043
De \$5,000 a menos de \$50,000		46,347,263,619	5,885
De \$50,000 a menos de \$100,000		25,533,162,530	736
\$100,000 y más		<u>235,626,867,091</u>	<u>982</u>
	¢	<u>319,174,711,494</u>	<u>83,646</u>

**3i. Otras obligaciones financieras**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cuentas a la vista de entidades financieras	¢ 3,799,946,169	¢ 258,756,650
Certificado de inversión de entidades financieras	-	633,402,150
Obligaciones con entidades financieras a plazo	126,341,726,582	105,198,301,244
Obligaciones con otras entidades no financieras	<u>21,473,858,069</u>	<u>24,216,331,089</u>
	<u>¢ 151,615,530,820</u>	<u>¢ 130,306,791,133</u>

El saldo de obligaciones financieras a plazo al 31 de diciembre de 2006 corresponde en su mayoría a obligaciones con bancos corresponsales cuyas tasas oscilan entre el 11.196% y 17.446% en colones (16.54% y un 17.48% para diciembre 2005) y en dólares entre el 2.55% y 6.42% (2.50% y 8.56% en dólares para diciembre 2005) y cuyo plazo varía de tres meses hasta cinco años (cuyos plazos variaban de un meses a cinco años en diciembre 2005)

Las obligaciones con organismos internacionales a diciembre de 2006 tienen tasas en dólares que oscilan entre 7.62% y 8.62% y para el mismo mes del año anterior de 5.18% y 6.96%.



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea por un monto de US\$29 millones cuyo único destino de dichos fondos son préstamos hipotecarios residenciales. El Banco debe ceder al B.C.I.E. en garantía 1.2 veces el valor del saldo dicha línea en hipotecas. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo de dicha línea era de US\$16,650,000 y US\$19,550,000, respectivamente (ver Nota 2u).

El International Finance Corporation (I.F.C.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea de crédito en dólares estadounidenses por un monto de US\$40 millones a un plazo de cinco años con garantía de firma solidaria de Corporación Banex, S.A. Al 31 de diciembre de 2006 el saldo fue de US\$35,000,000 (US\$40,000,000 en 2005).

Los detalles de los vencimientos y revisiones de tasas de las obligaciones con entidades financieras se muestran en la Nota 3s.

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Proveedores	¢ 840,179,019	¢ 796,758,248
Impuestos y otros similares	269,757,162	894,811,300
Conape	501,978,742	460,910,181
Cargas sociales y relacionados	206,162,077	160,933,645
Cuentas por pagar diversas	819,080,376	906,016,257
Provisiones	3,439,691,870	1,445,059,065
Cargos financieros por pagar	6,829,524,617	4,478,959,490
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 3f)	307,554,669	242,446,905
	<u>¢ 13,213,928,532</u>	<u>¢ 9,385,895,091</u>

**3k. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2006 está representado por 40,403,457,055 acciones comunes y nominativas (37,103,457,055 acciones comunes y nominativas a diciembre de 2005), con un valor nominal de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad, e inscritas en el Registro Público.

Al 31 de diciembre de 2006 se tiene una solicitud para el incremento de capital por la suma de ¢12,696,750,000 proveniente de la emisión de acciones preferentes.

El CONASSIF mediante oficio CNS 609-05 de fecha 14 de julio de 2006 aprobó la solicitud hecha por la Corporación para el aumento de capital por la suma de ¢3,300,000,000 proveniente de la capitalización de utilidades (Véase Nota 3m).

El CONASSIF mediante oficio CNS 609-05 de fecha 1 de diciembre de 2005 aprobó la solicitud hecha por la Corporación para el aumento de capital por la suma de ¢4,051,630,408 proveniente de la capitalización de utilidades por ¢4,000,000,000 mas lo relativo a opciones de compra de acciones. Esta autorización del CONASSIF fue notificada con el oficio CNS 609-05 del 1 de diciembre de 2005.

# Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

### 31 de diciembre 2006 y 2005

---

#### Acciones preferentes

Mediante nota REF F30/0/231 recibida el 8 de febrero 2006, el Superintendente General de Valores comunica que se autorizó a Corporación Banex S.A., a realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e intermediarios de una emisión de acciones preferentes Serie A. La emisión de acciones preferentes fue acordada por la Asamblea de Accionistas, por un capital preferente autorizado total de US \$50,000,000, sobre el cual la Junta Directiva autorizó la emisión de \$25,000,000, correspondientes a acciones preferentes perpetuas por un total de 250,000 acciones con un valor nominal de \$100 cada una. Esta emisión se colocó en mayo de 2006. Las características de las acciones son las siguientes:

- Dividendos: siempre que éstos sean declarados, las acciones devengan dividendos no acumulativos equivalentes a la tasa Libor, más un diferencial de entre de entre 3% a 3.5%, con una tasa mínima y una máxima.
- Plazo: Las acciones son perpetuas.
- Redención anticipada: La Corporación podrá redimir en forma anticipada las acciones, ya sea total o parcialmente, a partir de octubre de 2008, a su entera discreción.
- Derecho a voto: Los accionistas preferentes tienen derecho a voto en las asambleas especiales y en las asambleas generales extraordinarias.

#### 3l. Reservas patrimoniales

De acuerdo con el Código de Comercio, la Corporación debe realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del período, determinada en un 5%; sin embargo, debido a que la Corporación debe consolidar sus estados financieros con sus subsidiarias, debe contabilizar el monto mayor entre el 5% de sus utilidades o la sumatoria de la reserva legal contabilizada por cada subsidiaria. Dicha obligación cesa cuando la reserva alcance el 20% del capital social.

#### 3m. Resultados acumulados

Al 31 de diciembre 2006 y 2005, los dividendos declarados por Asamblea de Accionistas ascienden a la suma de ¢5,938,942,908 y ¢2,700,000,000 respectivamente, los dividendos correspondientes al trimestre de setiembre a diciembre de 2006, por un monto de ¢1,125,000,000 fueron cancelados en el mismo mes de su declaratoria, mientras que los dividendos sobre acciones preferentes por un monto de ¢272,364,626 fueron cancelados en el mes de noviembre de 2006.

Asimismo, la Asamblea de accionistas en marzo de 2006, autorizó aumentar el capital social en la suma de ¢3,300,000,000, provenientes de utilidades de períodos anteriores los cuales fueron autorizados por el CONASSIF el 14 de julio de 2006, mediante el oficio CNS 657-06. (Ver nota 3k).

El primero de diciembre de 2005, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, autorizó mediante el oficio CNS 609-05 la capitalización por ¢4,000,000,000 de utilidades acumuladas.

#### 3n. Utilidades por acción

Al 31 de diciembre de 2006, la utilidad neta por acción, fue de ¢0.2986. Para diciembre de 2005 dicha utilidad por acción fue de ¢0.3864. Esta se calculó dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el número promedio de acciones comunes en circulación en cada uno de los años.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Valores Banco Central de Costa Rica	¢ 1,005,669,662	¢ 992,358,775
Valores Gobierno Central	985,163,405	2,264,386,063
Valores de Bancos Comerciales del Estado	590,283,090	458,950,978
Descuento en valores del BCCR, valores públicos y otros	1,249,956,352	1,353,222,028
Valores con pacto de reventa	110,121,956	187,802,396
Valores en entidades financieras y no financieras	921,209,084	545,487,519
	<u>¢ 4,862,403,549</u>	<u>¢ 5,802,207,759</u>

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cartera de crédito	¢ 46,342,845,623	¢ 31,010,493,600
Créditos vencidos y cobro judicial	54,415,200	62,048,426
Tarjetas de crédito	4,334,432,411	3,081,259,358
Cartas de crédito	428,201,653	347,562,760
Por otros ingresos de cartera	24,891,529	161,582,892
	<u>¢ 51,184,786,416</u>	<u>¢ 34,662,947,036</u>

**3p. Gastos financieros**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Captación cuenta corriente, ahorro y sobregiro	¢ 19,332,471,419	¢ 15,108,351,487
Recompras	447,428,806	716,463,344
Obligaciones con entidades financieras	6,671,625,920	4,574,351,700
Obligaciones con organismos	1,764,002,037	530,040,576
Obligaciones subordinadas	118,535,954	115,489,742
Otros cargos financieros	453,375,913	384,367,562
	<u>¢ 28,787,440,049</u>	<u>¢ 21,429,064,411</u>

**3q. Gastos administrativos**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Gastos de personal	¢ 9,003,897,038	¢ 6,882,138,273
Gastos por servicios externos	1,834,685,695	1,476,493,099
Gastos de movilidad y comunicaciones	934,097,334	677,306,799
Gastos de infraestructura	2,810,767,067	2,246,413,242
Gastos generales	3,866,901,732	2,291,948,759
	<u>¢ 18,450,348,866</u>	<u>¢ 13,574,300,172</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

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

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación Banex al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se detalla a continuación:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Activos</b>		
América Central	¢ 602,175,115,250	¢ 518,704,245,878
Caribe	2,815,398,684	321,600,243
Norte América	32,485,039,798	15,020,275,977
Otros	821,393,468	642,283,919
	<u>¢ 638,296,947,200</u>	<u>¢ 534,688,406,017</u>
<b>Pasivos</b>		
América Central	¢ 459,635,708,409	¢ 369,719,279,786
Caribe	7,004,877,945	9,418,359,183
Norte América	83,656,395,299	79,771,212,740
Europa	8,137,326,068	13,839,631,976
América del Sur	2,009,729,637	2,111,572,898
Otros	672,308,953	755,368,206
	<u>¢ 561,116,346,311</u>	<u>¢ 475,615,424,789</u>

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

**Estrategia en la utilización de instrumentos financieros**

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

**Riesgo de liquidez**

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

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación se detallan a continuación (en miles de colones) respectivamente:

2006									
Moneda nacional	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€ 11,445,345	€ 1,188,220	€ 886,542	€ 1,059,544	€ 2,770,217	€ 1,558,118	€ 310,663	€ -	€ 19,218,649
Inversiones	-	2,199,158	76,462	1,840,800	4,950,139	6,121,692	1,893,653	-	17,081,904
Cartera de créditos	-	3,500,677	2,468,044	2,872,396	8,584,503	7,155,639	41,039,260	3,674,039	69,294,558
Total recuperación de activos	11,445,345	6,888,055	3,431,048	5,772,740	16,304,859	14,835,449	43,243,576	3,674,039	105,595,111
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	€ 38,731,951	€ 9,190,587	€ 5,886,238	€ 7,034,894	€ 18,392,984	€ 10,323,697	€ 2,062,659	€ -	€ 91,623,010
Obligaciones con entidades financieras	1,119	335,338	198,515	82,893	283,437	241,319	818,182	-	1,960,803
Cargos por pagar	-	543,952	385,435	254,110	310,856	189,961	-	-	1,684,314
Total vencimiento de pasivos	38,733,070	10,069,877	6,470,188	7,371,897	18,987,277	10,754,977	2,880,841	-	95,268,127
<b>Desfase en moneda nacional</b>	€ (27,287,725)	€ (3,181,822)	€ (3,039,140)	€ (1,599,157)	€ (2,682,418)	€ 4,080,472	€ 40,362,735	€ 3,674,039	€ 10,326,984
<b>Moneda extranjera</b>									
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€ 38,570,358	€ 1,006,587	€ 927,523	€ 586,632	€ 2,165,671	€ 651,605	€ 11,596	€ -	€ 43,919,972
Inversiones	26,284	14,948,519	73,545	2,121,512	7,505,752	2,302,374	14,332,647	-	41,310,633
Cartera de créditos	-	23,350,348	19,761,286	19,752,432	71,931,889	42,638,904	266,416,366	2,505,453	446,356,678
Total recuperación de activos	38,596,642	39,305,454	20,762,354	22,460,576	81,603,312	45,592,883	280,760,609	2,505,453	531,587,283
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	€ 104,189,771	€ 27,913,038	€ 23,263,021	€ 15,889,587	€ 47,991,210	€ 43,351,686	€ 30,954,633	€ 352,879	€ 293,905,825
Obligaciones con entidades financieras	3,798,827	15,870,538	21,996,134	18,760,187	45,776,986	19,897,450	23,554,606	-	149,654,728
Cargos por pagar	-	1,778,026	845,722	543,076	952,813	795,281	115,908	114,384	5,145,210
Total vencimiento de pasivos	107,988,598	45,561,602	46,104,877	35,192,850	94,721,009	64,044,417	54,625,147	467,263	448,705,763
<b>Desfase en moneda extranjera</b>	(69,391,956)	(6,256,148)	(25,342,523)	(12,732,274)	(13,117,697)	(18,451,534)	226,135,462	2,038,190	82,881,520
<b>Desfase Total</b>	€ (96,679,681)	€ (9,437,970)	€ (28,381,663)	€ (14,331,431)	€ (15,800,115)	€ (14,371,062)	€ 266,498,197	€ 5,712,229	€ 93,208,504
2005									
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	Mas de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€ 11,361,464	€ 890,245	€ 793,811	€ 925,400	€ 1,977,295	€ 1,791,165	€ 24,243	€ -	€ 17,763,623
Inversiones	-	7,287,125	1,079,558	1,522,026	47,660	10,745,376	2,800,161	-	23,481,906
Cartera de créditos	-	2,320,417	1,442,306	1,048,052	3,998,692	4,701,260	24,433,116	1,970,416	39,914,259
Total recuperación de activos	11,361,464	10,497,787	3,315,675	3,495,478	6,023,647	17,237,801	27,257,520	1,970,416	81,159,788
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	37,101,770	7,330,767	5,270,532	6,144,220	13,128,304	11,892,488	160,958	-	81,029,039
Obligaciones con entidades financieras	3,132	7,250	85,514	23,674	40,937	138,675	237,111	-	536,293
Cargos por pagar	-	457,471	265,624	200,876	322,936	222,269	97	-	1,469,273
Total vencimiento de pasivos	37,104,902	7,795,488	5,621,670	6,368,770	13,492,177	12,253,432	398,166	-	83,034,605
<b>Desfase en moneda nacional</b>	€ (25,743,438)	€ 2,702,299	€ (2,305,995)	€ (2,873,292)	€ (7,468,530)	€ 4,984,369	€ 26,859,354	€ 1,970,416	€ (1,874,817)
<b>Moneda extranjera</b>									
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€ 27,726,686	€ 1,049,499	€ 712,895	€ 946,202	€ 1,111,956	€ 1,113,271	€ 1,117	€ -	€ 32,661,626
Inversiones	-	8,720,392	1,114,843	1,518,127	6,189,338	2,229,297	24,250,733	-	44,022,730
Cartera de créditos	-	20,673,910	10,782,865	18,486,868	63,649,097	27,467,581	225,015,730	2,826,761	368,902,812
Total recuperación de activos	27,726,686	30,443,801	12,610,603	20,951,197	70,950,391	30,810,149	249,267,580	2,826,761	445,587,168
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	93,495,099	35,183,041	20,069,410	20,153,832	37,890,644	29,201,525	15,505,669	193,150	251,692,370
Obligaciones con entidades financieras	255,624	12,726,717	4,762,946	9,645,198	55,602,738	10,419,940	36,357,335	-	129,770,498
Cargos por pagar	-	783,626	310,841	268,783	812,631	382,469	384,108	67,229	3,009,687
Total vencimiento de pasivos	93,750,723	48,693,384	25,143,197	30,067,813	94,306,013	40,003,934	52,247,112	260,379	384,472,555
<b>Desfase en moneda extranjera</b>	(66,024,037)	(18,249,583)	(12,532,594)	(9,116,616)	(23,355,622)	(9,193,785)	197,020,468	2,566,382	61,114,613
<b>Desfase Total</b>	€ (91,767,475)	€ (15,547,284)	€ (14,838,589)	€ (11,989,908)	€ (30,824,152)	€ (4,209,416)	€ 223,879,822	€ 4,536,798	€ 59,239,796

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

La gerencia de la Corporación ha establecido políticas para controlar los plazos de vencimiento, y la determinación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la cobertura total de los activos sobre los pasivos es adecuada. Los vencimientos hasta un año plazo están influenciados principalmente por el vencimiento de los saldos a la vista y los certificados de depósito a plazo.

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

**Riesgo de tasas de interés**

Corporación está expuesta a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La mayoría de los activos y pasivos que generan interés se revisan cada seis meses, según políticas internas. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés.

Adicionalmente, el Grupo tiene acceso a los mercados internacionales para contratar coberturas ante el riesgo de variaciones en las tasas de interés en dólares y así otorgar facilidades a sus clientes según sus necesidades en tasas fijas y/o variables, aunque a diciembre de 2006 no se había contratado ningún instrumento de cobertura.

A continuación se presenta las exposiciones de la compañía a los riesgos de las tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados por fechas de revisión o sus fechas de vencimiento, la que ocurra primero, en miles de colones al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

2006								
Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	¢ 2,199,156	¢ 1,917,263	¢ 4,950,140	¢ 6,121,693	¢ 1,408,430	¢ 485,223	¢ -	¢ 17,081,904
Cartera de créditos	36,131,959	8,140,290	2,808,136	4,465,283	8,127,635	8,962,747	658,506	69,294,556
Total recuperación activos	38,331,115	10,057,553	7,758,276	10,586,976	9,536,065	9,447,970	658,506	86,376,460
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	8,364,286	13,530,772	18,703,743	10,510,800	2,062,659	-	40,082,392	93,254,652
Obligaciones con entidades financieras	355,149	1,357,486	201,097	98,623	-	-	1,119	2,013,474
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	8,719,435	14,888,258	18,904,840	10,609,423	2,062,659	-	40,083,511	95,268,126
Diferencia en moneda nacional	¢ 29,611,680	¢ (4,830,705)	¢ (11,146,564)	¢ (22,447)	¢ 7,473,406	¢ 9,447,970	¢ (39,425,005)	¢ (8,891,665)
<b>Moneda extranjera</b>								
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	¢ 14,678,087	¢ 2,195,058	¢ 7,505,752	¢ 2,302,373	¢ 8,522,548	¢ 5,810,098	¢ 296,716	¢ 41,310,632
Cartera de créditos	231,025,031	132,175,792	18,444,023	11,720,756	10,158,635	37,535,185	5,297,258	446,356,680
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	245,703,118	134,370,850	25,949,775	14,023,129	18,681,183	43,345,283	5,593,974	487,667,312
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	28,174,764	39,933,723	48,563,738	43,965,224	23,472,959	7,593,314	104,978,554	296,682,276
Obligaciones con entidades financieras	16,206,383	67,174,902	43,812,391	16,463,441	959,747	288,747	7,113,607	152,019,218
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	44,381,147	107,108,625	92,376,129	60,428,665	24,432,706	7,882,061	112,092,161	448,701,494
Diferencia en moneda extranjera	¢ 201,321,971	¢ 27,262,225	¢ (66,426,354)	¢ (46,405,536)	¢ (5,751,523)	¢ 35,463,222	¢ (106,498,187)	¢ 38,965,818
Diferencia total	¢ 230,933,651	¢ 22,431,520	¢ (77,572,918)	¢ (46,427,983)	¢ 1,721,883	¢ 44,911,192	¢ (145,923,192)	¢ 30,074,152

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	€ 7,279,005	€ 2,548,637	€ 23,664	€ 10,425,728	€ 69,969	€ 2,650,347	€ -	€ 22,997,350
Cartera de créditos	20,816,074	5,121,068	2,320,015	2,896,874	3,852,991	6,852,049	55,188	41,859,071
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	28,095,079	7,669,705	2,343,679	13,322,602	3,922,960	9,502,396	55,188	64,856,421
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	6,293,589	11,867,254	13,451,240	12,112,451	161,057	-	38,586,235	82,471,826
Obligaciones con entidades financieras	19,056	483,109	-	59,105	-	-	3,132	564,402
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	6,312,645	12,350,363	13,451,240	12,171,556	161,057	-	38,589,367	83,036,228
Diferencia en moneda nacional	€ 21,782,434	€ (4,680,658)	€ (11,107,561)	€ 1,151,046	€ 3,761,903	€ 9,502,396	€ (38,534,179)	€ (18,179,807)
<b>Moneda extranjera</b>								
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	€ 7,434,580	€ 3,381,080	€ 6,066,691	€ 2,229,297	€ 1,816,762	€ 22,209,062	€ 602,194	€ 43,739,666
Cartera de créditos	137,592,802	177,104,172	19,484,041	7,316,033	4,847,787	17,054,428	5,503,549	368,902,812
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	145,027,382	180,485,252	25,550,732	9,545,330	6,664,549	39,263,490	6,105,743	412,642,478
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	32,725,306	40,668,297	39,375,968	23,716,740	15,613,213	4,913,436	96,475,699	253,488,659
Obligaciones con entidades financieras	13,755,835	49,307,173	54,507,872	7,554,688	1,054,570	644,737	4,153,999	130,978,874
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	46,481,141	89,975,470	93,883,840	31,271,428	16,667,783	5,558,173	100,629,698	384,467,533
Diferencia en moneda extranjera	€ 98,546,241	€ 90,509,782	€ (68,333,108)	€ (21,726,098)	€ (10,003,234)	€ 33,705,317	€ (94,523,955)	€ 28,174,945
Diferencia total	€ 120,328,675	€ 85,829,124	€ (79,440,669)	€ (20,575,052)	€ (6,241,331)	€ 43,207,713	€ (133,058,134)	€ 9,995,138

### 3t. Riesgo de crédito

La Corporación está expuesta al riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. La Corporación estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación a un prestatario, grupos de prestatarios y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos se controlan sobre una base reolutiva y están sujetos a una revisión de periodicidad anual o superior. Los límites sobre el nivel de riesgo de crédito por producto se aprueban por las instancias autorizadas por la Junta Directiva.

La exposición para riesgo de crédito se administra mediante el análisis regular de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con las obligaciones de repago de capital e intereses y cambiando estos límites donde sea apropiado. La exposición de riesgo de crédito se administra también obteniendo garantías personales, corporativas y colaterales.

### 3u. Riesgo cambiario

La Corporación mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja, en apego con las regulaciones como se indica en la nota 2c. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, los cuales son monitoreados diariamente. En la Nota 3a se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta en cada moneda al 31 de diciembre 2006 y 2005.

### 3v. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula de acuerdo con las disposiciones fiscales según se indicó en la nota 2ñ y con base en la utilidad según los libros de las compañías individuales y no en forma consolidada.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

La provisión para impuesto sobre la renta por los años que finalizaron 31 de diciembre de 2006 y 2005 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido al efecto de las siguientes partidas.

	2006	2005
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 3,206,645,429	¢ 2,821,855,641
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(1,865,934,835)	(2,315,955,514)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	<u>300,873,757</u>	<u>309,028,794</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 1,641,584,351</u>	<u>¢ 814,928,921</u>

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existen contingencias fiscales de algunas subsidiarias en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢1,172,201,945. Corporación, basada 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.

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

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

La exposición máxima de la Corporación 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 2006 y 2005 se muestra como sigue:

##### **4a. Fianzas, Avals y Garantías**

###### **Cartas de crédito**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existían compromisos por cartas de crédito por un monto de ¢4,226,711,003 y ¢ 5,372,228,790 respectivamente.



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

**Otros**

De acuerdo con el artículo número 142 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Corporación responderá subsidiaria e ilimitadamente por el cumplimiento de las obligaciones a cargo de cada una de las entidades integrantes del grupo financiero, incluso por las obligaciones contraídas con anterioridad a la integración del grupo. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Corporación ha avalado líneas de crédito a favor de compañías relacionadas por \$32,000,000 y \$24,000,000 respectivamente.

**Cuentas contingentes deudoras**

El detalle de las cuentas contingentes deudoras de Corporación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Garantías otorgadas	¢ 69,349,219,077	¢ 31,431,352,958
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	2,616,352,731	1,772,546,931
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	1,610,358,272	2,469,250,017
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	66,543,525	329,024,480
Otras contingencias no crediticias	84,289,060,116	57,891,668,370
	<u>¢ 157,931,533,448</u>	<u>¢ 93,893,842,756</u>

**Otras cuentas de orden deudoras**

El detalle de otras cuentas de orden deudoras de Corporación al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Cheques de viajero y comisiones de confianza	¢ 180,919,345	¢ 191,072,594
Fondos administrados (ver Nota 4d)	42,196,996,478	39,717,696,488
Fondos administrados por operadora	79,227,898,803	64,602,315,120
Garantías prendarias y valores	2,075,789,792,615	1,936,189,727,329
Créditos y otras cuentas castigadas	5,094,446,248	3,865,867,454
Productos en suspenso	105,517,780	23,539,597
Cobranzas de Importación	7,694,750,007	6,767,776,412
Cobranzas de exportación	599,869,500	852,894,605
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	51,813,736,499	49,281,153,626
Líneas de crédito obtenidas pendientes de desembolsar	33,169,153,900	49,357,433,391
Cartas de crédito avisadas	4,045,750,932	3,894,585,245
Otras cuentas de registro varias	30,031,409,745	165,223,320,087
	<u>¢ 2,329,950,332,851</u>	<u>¢ 2,319,967,381,948</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

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

Principalmente, la subsidiaria Banco Banex, S.A. proporciona servicios de fideicomisos de garantía y administración a terceros, lo que involucra decisiones de compra y venta sobre distintos tipos de instrumentos financieros. Esos activos que se mantienen bajo tutela fiduciaria no son incluidos como parte de los estados financieros del Banco ni de la Corporación. El Banco es solidariamente responsable por los recursos que administra en los fideicomisos. A continuación la naturaleza de los fideicomisos administrados 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. Las subsidiarias Banco y Fiduciaria mantenían como fiduciario cuatro fideicomisos de garantía y emisión al 31 de diciembre de 2006 y y cinco para el mismo del período 2005.

**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 2006, la subsidiaria Banco mantenía 15 (14 en el 2005) fideicomisos bajo esta modalidad. Un resumen en los cuales se encuentra invertido el patrimonio fideicometido se presenta a continuación:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Activo:</b>		
Disponibilidades e inversiones en valores	¢ 2,200,593,654	¢ 2,730,731,239
Cuentas y productos por cobrar	163,365,656	154,415,946
Participación en el capital de otras empresas	-	-
Bienes realizables	804,345,269	2,308,763,815
Bienes de uso	-	428,430,000
Otros activos	106,099,999	429,333,293
Total activos	<u>3,274,404,578</u>	<u>6,051,734,293</u>
<b>Pasivo:</b>		
Obligaciones con entidades financieras	2,832,579,700	2,868,888,796
Obligaciones con el público	185,580,004	1,637,627,600
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,067,420,903	2,403,126,809
Otros pasivos	56,074,387	74,347,500
Total pasivos	<u>5,141,354,994</u>	<u>6,983,990,705</u>
<b>Neto</b>	<u>¢ (1,866,950,416)</u>	<u>¢ (932,256,412)</u>

**4c. Operaciones bursátiles**

En estas operaciones, Valores es contingentemente responsable por el saldo descubierto que se presente al liquidar un título de operación, cuyo monto sea inferior al monto por pagar al respectivo comprador.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las operaciones de recompras se detallan de la siguiente forma:

	2006							
	1 mes		1 a 3 meses		3 a 6 meses		Más de 6 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia								
Compras	€ 1,316,054,321	\$ 412,467,325	€ -	\$ -	€ -	\$ -	€ -	\$ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	3,573,206,066	9,476,372,003	-	2,113,472,180	119,603,230	66,452,588	-	-
Ventas	(9,689,626,602)	(14,828,825,156)	(386,055,548)	(1,491,653,775)	(156,278,151)	66,700,031	-	-
Total	€ (4,800,366,215)	\$ (4,939,985,828)	€ (386,055,548)	\$ 621,818,405	€ (36,674,921)	\$ 133,152,619	€ -	\$ -

	2005							
	1 mes		1 a 3 meses		3 a 6 meses		Más de 6 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia								
Compras	€ 1,363,064,249	\$ 2,289,702,619	€ -	\$ -	€ -	\$ -	€ -	\$ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	4,823,007,079	7,059,779,995	7,552,789	728,792,766	-	-	-	-
Ventas	(7,917,664,023)	(13,788,490,378)	(47,446,937)	(1,677,046,699)	-	-	-	-
Total	€ (1,731,592,695)	\$ (4,439,007,764)	€ (39,894,148)	\$ (948,253,933)	€ -	\$ -	€ -	\$ -

Los títulos que respaldan las operaciones de recompra y a plazo, se mantienen en custodia en la CEVAL o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL, mantiene convenios de custodia.

**4d. Contratos de Administración de Fondos de Inversión**

La Corporación mantiene a través de su subsidiaria SFI, bajo su administración ocho fondos de inversión activos que se negocian por medio de Contratos de Inversión y Custodia de Valores, y son regulados por la Superintendencia General de Valores. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se mantienen registrados en cuentas de orden, un resumen del activo neto se detalla a continuación:

	2006	2005
<b>Fondos de inversión en colones</b>		
Fondo Mediano Plazo Mixto Colones no diversificado	¢ 1,132,688,000	¢ 601,956,045
Fondo del Mercado de Dinero Mixto Colones no diversificado	4,129,829,697	5,760,002,899
Fondo del Mercado de Dinero Público Colones no diversificado	3,643,477,890	3,180,949,363
Fondo FIAB Colones no diversificado	5,474,931,796	4,902,811,020
Fondo Anual Colones no diversificado	621,459,458	535,574,001
Fondo Largo Plazo no diversificado	2,650,186,334	2,573,513,556
	<u>¢ 17,652,573,175</u>	<u>¢ 17,554,806,884</u>
<b>Fondos de inversión en dólares</b>		
Fondo del Mercado de Dinero Mixto Dólares no diversificado	¢ 14,177,492,022	¢ 17,458,422,023
Fondo Mediano Plazo Público Dólares no diversificado	9,032,692,948	4,716,021,192
Mega Fondo Global	1,334,238,333	-
	<u>¢ 24,544,423,303</u>	<u>¢ 22,174,443,215</u>
<b>Total fondos administrados</b>	<u>¢ 42,196,996,478</u>	<u>¢ 39,729,250,099</u>

# Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

### 31 de diciembre 2006 y 2005

---

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

Estos fondos son invertidos de acuerdo con las políticas establecidas en el prospecto de cada fondo y se encuentran debidamente separados e individualizados del activo consolidado. Tales montos no figuran dentro de los estados financieros consolidados.

#### 4e. Contratos de administración de fondos de pensiones complementarias

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. había suscrito planes de pensiones complementarias administrados en colones y dólares, con un activo neto que se detalla adelante, de acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador número 7983, la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias núm. 7523 y las disposiciones de la SUPEN.

Todos estos recursos se encuentran debidamente separados e individualizados del patrimonio consolidado, consecuentemente, no figuran dentro de los estados financieros consolidados de la Operadora ni de Corporación.

Un detalle de la partición proporcional de los activos netos de los fondos de pensiones es el siguiente:

	2006	2005
<b>Fondos de pensión en colones</b>		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 7,294,295,744	¢ 8,544,169,030
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	32,267,377,552	22,155,216,696
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	<u>22,329,378,864</u>	<u>18,738,528,775</u>
Total en colones	<u>¢ 61,891,052,160</u>	<u>¢ 49,437,914,501</u>
<b>Fondos de pensión en dólares (expresado en colones)</b>		
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	<u>¢ 17,336,937,643</u>	<u>¢ 15,164,400,619</u>

Los títulos valores que respaldan las inversiones en los fondos se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores S.A. (CEVAL). Adicionalmente, los rendimientos son aplicados en forma diaria a las cuentas de los afiliados.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

**5. Indicadores de rentabilidad**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Retorno sobre activo (ROA)	1.97%	2.64%
Retorno sobre capital (ROE)	16.99%	23.96%
Relación de endeudamiento y recursos propios	7.27%	8.05%
Margen financiero	5.92%	5.30%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	87.72%	88.07%

**6. Hechos relevantes y subsecuentes**

**6a. Adquisición y fusión entre las subsidiarias del Grupo**

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

En el año 2002 se firmó el contrato de compraventa de acciones, mediante el cual Corporación Banex, S. A. adquirió la totalidad de acciones comunes de Banco Bancrecen, S. A., Puesto de Bolsa Bancrecen Valores, S. A. y Seguros Bancrecen, S. A., que fueron fusionadas en julio 2003, con Banco Banex S.A., Banex Valores Puesto de Bolsa, S.A. y Banex Seguros S.A., respectivamente. Esta transacción de compraventa de acciones generó una plusvalía de ¢862,215,479 que se amortiza en 10 años. El gasto amortizado durante el período es de ¢86,221,548 al 2006.

Como parte de la negociación de compra se establecieron dos garantías por contingencias por un monto total de \$1,461,052. Esa suma se depositó en dos fideicomisos de garantía y administración de fondos, los cuales han sido liberados de conformidad con los términos y condiciones que se establecen en cada uno de los contratos de fideicomiso. Al 31 de diciembre de 2005 queda una garantía de \$477,991.

**6b. Fusión entre subsidiarias**

La Corporación solicitó a finales del 2004, la autorización a la SUGEF para fusionar por absorción a la subsidiaria Banex Inmuebles S.A. con la subsidiaria Banco Banex S.A., prevaleciendo la segunda entidad. La SUGEF mediante oficio 2281/2005, del 8 de junio del 2005, resolvió aprobar la fusión indicando que correspondía realizar los respectivos trámites de publicación y registro. Al 30 de agosto de 2005 las subsidiarias procedieron con la fusión.

**6c. Cambio en la normativa para calificación de deudores y conformación de estimaciones**

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), mediante artículo 7 del acta de la sesión 540-2005 celebrada el 24 de noviembre de 2005, aprobó el acuerdo SUGEF 1-05 denominado "Reglamento para la calificación de deudores" el entro en vigencia el 9 de octubre de 2006. Este acuerdo sustituyó la normativa SUGEF 1-95, dentro de los principales cambios están la conformación de dos grupos de deudores los cuales están determinados por aquellos cuya suma total adeudada supera los ¢50 millones (grupo 1) y los que no alcanzan esta suma (grupo 2); ambos grupos son calificados según la morosidad, el comportamiento de pago y adicional a los del grupo 1 su capacidad de pago, también los niveles de morosidad son reducidos estableciendo así ocho categorías

## **Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

#### **31 de diciembre 2006 y 2005**

---

de riesgo. Se incluyó como efecto mitigador del riesgo el valor de la garantía que debe cumplir con los requisitos de la normativa.

#### **6.d Régimen cambiario de bandas**

El Banco Central de Costa Rica a partir del 17 de octubre de 2006 estableció un régimen cambiario de bandas; este cambio lo realizó de conformidad con las potestades de su Ley Orgánica, particularmente en sus artículos 28 y 85, que encomiendan las atribuciones, competencias y deberes sobre el régimen cambiario que considere apropiado de conformidad con las circunstancias económicas prevalecientes. Asimismo, el artículo 87 de esa Ley faculta al BCCR a comprar y vender divisas en el mercado cambiario para evitar fluctuaciones violentas del tipo de cambio y llenar sus propias necesidades.

En la comunicación JD 525-06 de la entidad Rectora señala que a partir del 17 de octubre de 2006 se tendrá un tipo de cambio de intervención de compra de quinientos catorce colones con setenta y ocho céntimos y un tipo de cambio de intervención de venta de quinientos treinta colones con veintidós céntimos. El tipo de cambio de intervención de compra se incrementará cada día en seis céntimos de colón, y el de venta un incremento de catorce centavos de colón, siendo potestad del BCCR modificar según las condiciones financieras y macroeconómicas.

Con el régimen de bandas, el Banco Central permite que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado y como se indicó podrá el ente actuar ofreciendo vender y comprar divisas a los tipos de cambio de intervención que defina, con el propósito de que el precio al cual se realicen las transacciones entre las entidades autorizadas como intermediarios cambiarios, entre ellas y el BCCR, no superen al tipo de cambio de intervención de venta ni sean inferiores al tipo de cambio de intervención de compra que determinó y destacó en el párrafo anterior. Hasta el 16 de octubre de 2006 se mantuvo el régimen cambiario de mini-devaluaciones.

#### **6.e Estructura del Grupo HSBC**

Al 31 de diciembre 2005 Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 97.24% de Corporación Banex, S.A. a su vez, Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. es una subsidiaria de Primer Banco del Istmo, S.A., domiciliado en Panamá, República de Panamá. En noviembre 2006 se formalizó la compra de acciones del Grupo Banistmo, por parte de HSBC con lo cual la estructura de tenencia de las participaciones quedó según se presenta en la siguiente página:

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

Nombre	Dirección	Porcentaje de participación
Corporación Banex, S.A.	Barrio Tournón, frente a la Universidad Ulacit , San José, Costa Rica	
Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A.	Barrio Tournón, frente a la Universidad Ulacit , San José, Costa Rica	97.24% de Corporación Banex
Grupo Banistmo, S.A. (Compañía pública)	Primer Banco Del Istmo, S.A. Calle 50 y 77 Este, San Francisco Panama, Rep. De Panama	100% de Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A.
HSBC Asia Holdings BV	Karspeldreef 6h, 1101 CJ Amsterdam, The Netherlands	99.98% de Grupo Banistmo, S.A.
HSBC Asia Holdings (UK)	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Asia Holdings BV
HSBC Holdings BV	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Asia Holdings (UK)
HSBC Finance	2700 Sanders Road, Prospect Heights, Illinois	100% de HSBC Holdings BV
HSBC Holdings plc	8 Canada Square, London E145HQ, England	100% de HSBC Finance
HSBC Holdings plc. es una compañía pública		

**7. Otros hechos requeridos**

**Contrato por administración de cuentas corrientes**

CABEX suscribió un contrato a partir del 1 de mayo de 2003 con Hemisphere National Bank para la administración de las cuentas corrientes de clientes. Este contrato está también regulado por las leyes del estado de la Florida en los Estados Unidos de América.

**Traslado de plaza del Banco en el Exterior**

Cabex ha solicitado la aprobación para trasladar sus operaciones de Islas Gran Cayman a Bahamas. Este traslado ha sido aprobado en principio por la Autoridad Monetaria de Islas Gran Cayman, SUGEF y Banco Central de Bahamas. Por los trámites se ha ampliado el plazo inicial de la fecha original y se está a la espera de contar con la debida autorización del traslado definitivo.

**Regulaciones para las entidades del Grupo**

La Corporación Banex S.A. se encuentra supervisada por la SUGEF; el Banco Banex S.A. está registrado en el Banco Central de Costa Rica, por lo que está sujeto a la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y a la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y es fiscalizado por la SUGEF; Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A. está sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias número 7523 y sus reglamentos y en la Ley de Protección al Trabajador número 7983, y es fiscalizada por la SUPEN. El Puesto de Bolsa y la Sociedad de Fondos de Inversión son fiscalizados por la SUGIVAL. CABEX está registrado en las Islas Cayman y se encuentra regulado por la Autoridad Monetaria de Islas Cayman.

# Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

### 31 de diciembre 2006 y 2005

---

#### 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.

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 se incluye nueva normativa, así como enmiendas en algunas de las ya existentes. Estos cambios son obligatorios a partir del 1 de enero de 2005. La 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).

Como se indicó en la nota 2, los estados financieros de Corporación 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:

1. Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La NIC 1 requiere presentar por separado en el estado de resultados la utilidad atribuible a los accionistas de casa matriz de la utilidad atribuible a accionistas minoritarios. La NIC 1 también requiere que la participación minoritaria se presente dentro de la sección patrimonial y que en el estado de cambios en el patrimonio se presenten los ingresos y gastos atribuibles a la casa matriz, separados de los atribuibles a los accionistas minoritarios. Estos requisitos no han sido adoptados por Consejo.

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

La NIC 1 requiere la revelación de los juicios aplicados por la administración en la aplicación de políticas contables, separado de aquellos utilizados en la determinación de estimaciones. También requiere la revelación de los supuestos clave sobre el futuro y otras incertidumbres relacionadas con estimaciones que impliquen un riesgo significativo de causar un ajuste material en el valor actual de los activos y pasivos. Estas revelaciones no han sido adoptadas por el Consejo.

2. Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo  
El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.
3. Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables cambios en las estimaciones contables y errores  
La NIC 8 revisada a finales del año 2003, requiere que los errores y los cambios voluntarios en políticas de contabilidad se registren retrospectivamente (con su efecto en períodos anteriores) con lo cual se eliminó el método alternativo de registrar estos efectos en los resultados de operación. La NIC 8 revisada también elimina la distinción entre errores fundamentales y otro tipo de errores significativos, creando un único concepto de error. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.
4. Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las ganancias  
La Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12.
5. Norma Internacional de Contabilidad No. 15: Información para reflejar los efectos de los cambios en los precios  
Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa.
6. Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad planta equipo  
La normativa emitida por el Consejo y aplicable a las entidades reguladas por SUGEF, permite la revaluación por medio de avalúos de peritos independientes y la revaluación por medio del Índice de Precios al Productor Industrial. Sin embargo, el método de revaluar por índices de precios no esta de acuerdo con la NIC 16.  
Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

7. Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento  
La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.
  
8. Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios  
El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.  
  
El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La NIC 18 requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que terminó el 31 de diciembre de 2004.
  
9. Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera  
El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones. Sin embargo, la NIC 21 requiere que los estados financieros se presenten en la moneda funcional, y establece el mecanismo para presentar los estados financieros en otra moneda que no sea la funcional.
  
10. Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de negocios  
Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa. En su lugar se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios, la cual no ha sido adoptada por el Consejo.
  
11. Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses  
El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

12. Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a revelar sobre partes vinculadas  
La NIC 24 requiere revelaciones adicionales de beneficios y salarios del personal a cargo de la dirección de la Entidades y también requiere la revelación de los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

13. Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados financieros consolidados y separados  
El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

14. Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en asociadas  
El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

15. Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los estados financieros de bancos e instituciones financieras similares

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 30 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 30 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados. La NIC 30 eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

16. Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos financieros, presentación e información a revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

17. Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por acción

La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.

18. Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información financiera intermedia

La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.

19. Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del valor de los activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación de la plusvalía comprada las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

De lo mencionado en el párrafo anterior, una de las diferencias más importantes lo constituye el tratamiento contable de la plusvalía comprada que se genera en las combinaciones de negocio. La NIC 36 establece que este tipo de activos intangibles son de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de esté activo. La normativa emitida por el consejo requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por revaluación fue capitalizado como capital social, se registre contra el estado de resultados, contrario a lo establecido en la NIC 36, la cual requiere que se reverse primero el superávit y luego la diferencia se registre contra resultados de operación.

20. Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

21. Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles

El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.

22. Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la

venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Adicionalmente, el Consejo ha establecido montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones. Estos límites no están establecidos dentro de la NIC 39. El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39.

23. Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

24. Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

25. Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

26. Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza sino que se valora anualmente por deterioro.

27. Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta Operaciones, Descontinuadas

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estima al 100% el valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo mercado el menor, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre 2006 y 2005**

---

**8. Emisión de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados auditados de Corporación Banex S.A., al 31 de diciembre de 2006 fueron aprobados por la administración para su emisión el 26 de febrero de 2007.