

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

**Estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2003**

# Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

## Contenido

31 de diciembre de 2003

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b> .....	1
<b>Estados financieros</b>	
Balance general consolidado.....	2-3
Estado consolidado de resultados .....	4-5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto .....	6
Estado consolidado de flujos de efectivo .....	7
Notas a los estados financieros .....	8-44

## Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado el balance general consolidado de Corporación Banex, S.A. (la Compañía) y subsidiarias (el Grupo) al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

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

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Banex, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

*José F. Naranjo*  
Lic. José Francisco Naranjo  
Póliza de fidelidad R-1153  
Vence el 30 de setiembre de 2004

*PricewaterhouseCoopers*

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

23 de enero de 2004

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Balance general consolidado**  
**Al 31 de diciembre de 2003**

(expresado en colones sin céntimos)

	<b>Notas</b>	
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	6	¢ 26,704,578,453
Inversiones en valores y depósitos		44,777,676,394
Negociables	7	26,209,541,672
Disponibles para la venta	7	1,031,149,273
Mantenido hasta el vencimiento	7	17,536,985,449
Cartera de créditos	8	263,056,855,692
Créditos vigentes		252,753,387,191
Créditos vencidos		12,545,865,849
Créditos en cobro judicial		3,979,251,969
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)		(6,221,649,317)
Cuentas y productos por cobrar	9	4,295,761,974
Comisiones por cobrar		367,452,920
Impuesto sobre la renta diferido o impuesto sobre la renta por cobrar		1,475,304
Otras cuentas por cobrar		2,052,090,768
Productos por cobrar		2,131,247,165
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(256,504,183)
Bienes realizables		1,330,435,897
Participación en el capital de otras empresas		348,151,326
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	10	2,698,378,394
Otros activos	11	5,381,782,560
Activos intangibles		1,763,811,622
Otros activos		3,617,970,938
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>¢ 348,593,620,690</b>

(continúa)


Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Balance general consolidado**  
**Al 31 de diciembre de 2003**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones con el público		¢ 194,175,916,313
Obligaciones a la vista	12	72,312,416,560
Otras obligaciones con el público a la vista		1,621,124,950
Obligaciones a plazo	13	114,832,825,271
Otras obligaciones por aceptaciones		61,759,637
Obligaciones con pactos de recompra de valores	14	5,347,789,895
Otras obligaciones financieras	15	106,254,949,616
Otras cuentas por pagar y provisiones		7,401,976,294
Cargos financieros por pagar		2,634,647,008
Provisiones		1,248,970,682
Otras cuentas por pagar diversas		3,518,358,604
Ingresos diferidos		291,332,457
Otros pasivos		72,613,392
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		308,196,788,072
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	16	23,256,848,912
Capital pagado		23,256,848,912
Aportes patrimoniales no capitalizados		129,314,147
Ajustes al patrimonio		2,340,620
Ganancias o pérdidas no realizables		2,340,620
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		
Reservas patrimoniales	17	2,507,900,624
Resultados acumulados de períodos anteriores	18	14,500,428,315
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		40,396,832,618
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		¢ 348,593,620,690

<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	28	¢ 22,702,470,153
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	28	10,923,335,911
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		2,674,295,341
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>		8,249,040,571
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	28	¢ 1,469,322,869,845



Federico Albert  
Gerente General



Guillermo Smith  
Contador



Carlos Monge  
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados**  
**Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003**

(expresado en colones sin céntimos)

	<b>Notas</b>	
Ingresos financieros		
Por disponibilidades		¢ 50,730,289
Por inversiones en valores y depósitos	20	4,123,806,017
Por cartera de créditos	21	24,522,107,872
Por diferencial cambiario neto		1,056,930,395
Ganancia por venta de inversiones en valores		382,734,101
Por otros ingresos financieros		420,017,992
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>30,556,326,666</b>
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	22	10,948,826,540
Por obligaciones financieras		3,363,083,474
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		37,324,228
Por otros gastos financieros		142,841,007
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>14,492,075,249</b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		694,771,789
Por recuperación de activos financieros		38,330,944
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>15,407,810,571</b>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	23	5,888,756,143
Por bienes realizables		31,182,857
Por participaciones en el capital de otras empresas		146,626
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		876,850,981
Por otros ingresos operativos		572,037,785
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>7,368,974,392</b>
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios		1,031,126,971
Por bienes realizables		418,558,495
Por amortización de activos intangibles		598,306,454
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		389,997,091
Por otros gastos operativos		11,933,539
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>2,449,922,550</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>20,326,862,413</b>

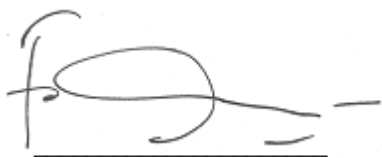
(continúa)

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados

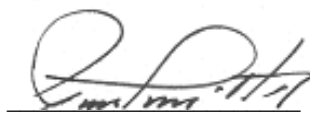
**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de resultados**  
**Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	
Gastos administrativos		
Gastos de personal	24	5,955,736,243
Otros gastos de administración	25	5,500,312,857
Total gastos administrativos		11,456,049,100
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de Operaciones en Extranjero	2.c	680,860,887
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		9,551,674,200
Participaciones sobre la utilidad		240,266,406
Impuesto sobre la renta		596,014,929
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		8,715,392,865
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		8,715,392,865
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 8,715,392,865



Federico Albert  
Gerente General



Guillermo Smith  
Contador



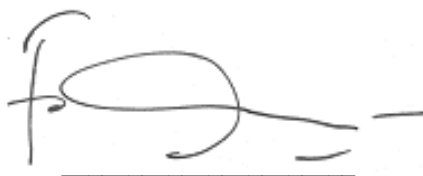
Carlos Monge  
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto**  
**Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003**

(expresado en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias acumuladas	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2002		¢23,253,618,083	¢ 132,544,976	¢ -	¢2,020,419,066	¢ 8,960,059,279	¢ 34,366,641,404
Devolución de comisiones a clientes de fondos de pensiones	18	-	-	-	-	(127,542,271)	(127,542,271)
Saldo al 31 de diciembre de 2002 ajustado		23,253,618,083	132,544,976	-	2,020,419,066	8,832,517,008	34,239,099,133
Originados en el período 2003:							-
Emisión de acciones	16	3,230,829	(3,230,829)	-	-	-	-
Dividendos pagados	18	-	-	-	-	(2,560,000,000)	(2,560,000,000)
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	2,340,620	-	-	2,340,620
Resultado neto		-	-	-	-	8,715,392,865	8,715,392,865
Reservas legales y otras reservas estatutarias	17	-	-	-	487,481,558	(487,481,558)	-
Saldo al 31 de diciembre 2003		¢23,256,848,912	¢ 129,314,147	¢ 2,340,620	¢2,507,900,624	¢ 14,500,428,315	¢ 40,396,832,618



Federico Albert  
Gerente General



Guillermo Smith  
Contador



Carlos Monge  
Auditor Interno

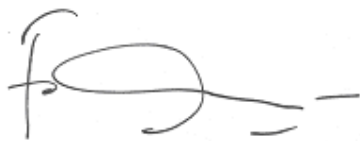
Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado de flujos de efectivo**  
**Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período		¢ 8,715,392,865
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		1,056,930,395
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	8	607,976,197
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		86,795,592
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		474,902,732
Depreciaciones y amortizaciones		437,547,380
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		(5,384,836)
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Créditos y avances de efectivo		(73,440,497,328)
Bienes realizables		(480,270,003)
Productos por cobrar		(293,567,662)
Otros activos		(3,951,205,650)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo		24,526,576,444
Otras cuentas por pagar y provisiones		(2,837,860)
Productos por pagar		544,158,591
Otros pasivos		(468,171,034)
<b>Flujos netos de efectivo usado en las actividades de operación</b>		(42,191,654,177)
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		6,892,766,499
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(1,239,419,545)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		895,912,605
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		1,159,570,674
Otras actividades de inversión		2,340,626
<b>Flujos netos de efectivo provenientes de las actividades de inversión</b>		7,711,170,859
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas		36,973,455,044
Pago de obligaciones		(127,542,216)
Pago de dividendos	18	(1,920,000,000)
<b>Flujos netos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>		34,925,912,828
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes</b>		445,429,510
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		52,468,690,615
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	6	¢ 52,914,120,125



Federico Albert  
Gerente General



Guillermo Smith  
Contador



Carlos Monge  
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados

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

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

### **31 de diciembre de 2003**

---

#### **1. Naturaleza de las operaciones**

##### **a. Forma legal**

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

Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 97.22% de Corporación Banex. A su vez, Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. es una subsidiaria de Primer Banco del Istmo, S.A., domiciliada en Panamá, República de Panamá. La dirección del domicilio registrado de Corporación Banex S.A. es el siguiente: Corporación Banex, S.A., Apartado postal 7983-1000, Edificio Banex, Barrio Tournón, San José, Costa Rica.

El Grupo Financiero Banex está integrado, al 31 de diciembre de 2003, por Corporación Banex S.A. que es la tenedora del 100% de las acciones de la 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 Inmuebles y Equipos, S. A. (Inmuebles)

Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (Banex SAFI)

Fiduciaria Metropolitana S. A. (Fiduciaria Metropolitana)

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

Caribbean Bank of Exports (Cabex)

##### **b. Actividad**

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

Asimismo la subsidiaria Banco Banex cuenta con 37 sucursales en todo el país y 54 cajeros automáticos. Al 31 de diciembre del 2003 la Corporación posee un total de 739 colaboradores. La dirección de la página web es <http://www.banex.com>

##### **c. Compañía asociada**

A la fecha del cierre de los Estados Financieros Consolidados, la Corporación posee un 50% del capital de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

**2. Bases para la preparación de los Estados Financieros y principales políticas contables utilizadas**

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 este documento se permite la omisión de los estados financieros en forma comparativa con el año anterior, ya que se modificó la base contable para la elaboración de los estados financieros. No obstante, este cambio de presentación no afecta el patrimonio neto ni los resultados acumulados de periodos anteriores previamente reportados por la Corporación.

En consecuencia, los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados 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 de Pensiones (SUPEN) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Como se menciona en la Nota 37, algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

**a. Principios de consolidación**

Los estados financieros de la Corporación han consolidado los estados financieros individuales de las subsidiarias, conforme se indica 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.

Para propósitos de consolidación los estados financieros de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S. A., son incluidos ya que es una compañía asociada como se indica en la Nota 1. Compañía Asociada es aquella en que la Corporación posee influencia significativa pero no el control. Por lo que Corporación actualiza el valor de su Asociada por el método de participación desde que tiene la influencia hasta el día en que ya se deja. Para consolidar sus estados se utiliza 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 Empresa.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

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

**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 valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes, se aplican a los resultados del período en que ocurren.

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

Ganancia por fluctuaciones cambiarias	¢	15,986,608,741
Pérdida por fluctuaciones cambiarias		<u>14,929,678,346</u>
Diferencia Neta	¢	<u>1,056,930,395</u>

**c. 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 periodo.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio durante el periodo.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en los estados de resultados. El ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión es de ¢680,860,887, durante el año terminado al 31 de diciembre de 2003.

**d. Regulaciones cambiarias sobre moneda extranjera**

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 y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Al 31 de diciembre del 2003 los tipos de cambio de referencia fijados por el Banco Central de Costa Rica, fueron ¢418.04 para la compra y ¢419.01 para la venta.

**e. Criterio para la preparación en las principales cuentas de los estados financieros consolidados**

**Disponibilidades y equivalentes de efectivo**

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

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

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

### **31 de diciembre de 2003**

---

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.

#### **Inversiones en valores y depósitos a plazo**

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

- **Negociables**  
Son valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo.
- **Disponibles para la venta**  
Las inversiones adquiridas con la intención de ser mantenidas por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en la tasa de interés, tipo de cambio o precios de acciones se clasifican como disponibles para la venta.
- **Mantenidas hasta el vencimiento**  
Las inversiones en valores a ser mantenidas hasta su vencimiento se presentan al costo e incluyen instrumentos de deuda que la Corporación 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 el 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 justo basado en precios de cotización en el mercado donde esos títulos son negociados. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta y en valores negociables se incluyen en el patrimonio y en los resultados del año, respectivamente. Cuando las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor justo acumulado es incluido en los resultados del período.

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

#### **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. Las diferencias 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 de 2003

---

#### **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.

#### **Bienes realizables**

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

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

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

#### **Propiedad, mobiliario y equipo**

Se registran al costo de adquisición. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. Los registros en colonas de los principales bienes son revaluados de conformidad con los procedimientos dictados por los entes reguladores según correspondan. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación 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 en el plazo indicado.

#### **Costos de desarrollo del “software”, licencias, mejoras a propiedad arrendada y plusvalía mercantil**

- Costos del software

Los costos de “software”, licencias y mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en cinco años. Al 30 de junio del 2003, Corporación Banex capitalizó los costos directos relacionados con la nueva plataforma informática, llevándolo a la cuenta de “Aplicaciones automatizadas en desarrollo” dentro de los “Otros activos” (Nota 11). Los desembolsos posteriores sólo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, en caso contrario se reconocen en los resultados del año.

# Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados

### 31 de diciembre de 2003

---

- **Plusvalía**

La plusvalía se registra en la adquisición de las compañías, representando el exceso sobre el valor de los activos netos adquiridos. Como se indica en la Nota 32, Corporación adquirió en diciembre de 2002, la totalidad de las acciones de Banco Bancrecen S.A., Puesto de Bolsa Bancrecen S.A. y Seguros Bancrecen, S.A. Esa transacción originó una plusvalía de ¢862,215,479 la que se amortiza en un plazo de diez años. Durante el año 2003 se reconoció como gastos por amortización un total de ¢86,221,548.

#### **Deterioro de activo de larga vida**

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo contra los resultados del año en que se determina el deterioro.

#### **Cuentas por pagar y provisiones**

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

#### **Aceptaciones**

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

#### **Provisión para prestaciones legales**

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía entre 19.5 y 22 días por año laborado. La Corporación y sus subsidiarias costarricenses 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.

#### **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 hasta hacer 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. Los ingresos por comisiones sobre desembolsos de préstamos se reconocen al momento de recibir el pago del cliente. 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 de 2003**

---

#### **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.

#### **Impuesto sobre la renta**

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

#### **Impuesto de patente municipal**

De acuerdo con la legislación aplicable, las compañías registran el gasto por este concepto en el año en que se realiza el desembolso, no obstante, para el caso de las empresas que presentan declaraciones, este se determina con base en los ingresos del año inmediato anterior.

#### **Fideicomisos**

La Corporación ejerce el negocio de fideicomisos. El ingreso por comisiones, relativo al manejo de los fideicomisos, es registrado bajo el método de acumulado. Es obligación de la Corporación administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos en forma independiente de su patrimonio.

#### **Fusiones**

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

#### **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 promedio de acciones comunes en circulación al cierre de los estados financieros consolidados, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

#### **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.



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

- Estimación para participación en el capital de otras empresas  
Al 31 de diciembre del 2003 se mantiene una estimación para posibles pérdidas de valor de las acciones de la Bolsa Electrónica de Valores de Costa Rica, S. A. por un monto de ¢7,697,375.
- Estimación para créditos dudosos  
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. Al 31 de diciembre del 2003 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢ 6,221,649,317 (Nota 8).
- Estimación para incobrables sobre cuentas por cobrar  
Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de esta estimación era de ¢256,504,183.
- Estimación para bienes realizables  
Esta estimación se determina al comparar el costo de los bienes realizables con su valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2003 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto asciende a ¢ 441,967,131.

**f. 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 mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados por 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.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**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 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.

**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.

**3. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Las compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados). Durante el período, las transacciones con partes relacionadas generaron ingresos y gastos por los servicios prestados, y sus condiciones fueron las que normalmente reciben el resto de los clientes con quienes las compañías efectúan transacciones. Seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2003 y en el estado de resultados para el año terminado en esa fecha:

	<b>Tipo de vinculación</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
Personas Físicas	Funcionarios	¢ 692,062,008	¢ 242,836,044	¢ 21,244,160	¢ 478,048
Personas Físicas	Directores	26,439,764	433,244,938	3,837,051	32,651,868
Personas Jurídicas	Funcionarios	1,434,174	1,385,799,197	-	410,001
Personas Jurídicas	Directores	6,649,066,189	133,095,665	442,794,201	12,003,282
Personas Jurídicas	Accionistas	92,399,360	615,132,012	16,338,516	8,326,647
Personas Jurídicas	Otra	49,922,750	3,806,770,061	-	210,496,175
		<u>¢7,511,324,245</u>	<u>¢ 6,616,877,917</u>	<u>¢ 484,213,928</u>	<u>¢ 264,366,020</u>

Asimismo, durante el año 2003 la Corporación realizó ventas de operaciones de crédito por \$9,348,240 a compañías relacionadas.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**4. Activos sujetos a restricciones**

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 31 de diciembre del 2003 se detallan a continuación:

Disponibilidades	¢	14,343,302,596
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		7,251,420,650
Inversiones mantenidas para negociar		5,347,789,895
Cartera de créditos		10,695,843,045
Participación en el capital de otras empresas		10,895,000
Otros activos		96,357,289
	¢	<u>37,745,608,475</u>

Las causas de las restricciones sobre los activos mostrados arriba se presentan en el siguiente detalle:

**Causa de la Restricción**

Encaje legal y cumplimiento artículo 59 Ley Orgánica del Sistema Bancario	¢	20,214,887,623
Respaldo operaciones realizadas por medio sistema de pagos (Mercado Interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como agentes recaudadores y otros depósitos		1,410,185,242
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (Nota 15)		10,597,314,000
Inversiones cedidas por convenios de recompra (Nota 14)		5,347,789,895
Fondo de Minimización USAID (Nota 15)		164,536,715
Inversión para operar en el mercado de valores y contingencia		10,895,000
	¢	<u>37,745,608,475</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**5. Posición monetaria en moneda extranjera**

La Corporación utiliza para sus transacciones, colones, dólares estadounidenses y euros. De ahí que para efectos de esta nota se presenta la posición neta en dólares y la posición neta en euros, tal y como se detalla a continuación:

**Posición monetaria en dólares**

**Activos (equivalente en colones)**

Disponibilidades	¢	13,394,143,266
Inversiones en valores y depósitos		23,026,407,005
Cartera de créditos		233,716,093,527
Cuentas y productos por cobrar		2,500,855,205
Participaciones en el capital de otras empresas		319,114,289
Otros activos		106,845,996
		<u>273,063,459,288</u>

**Pasivos (equivalente en colones)**

Obligaciones con el público		142,502,528,512
Otras obligaciones financieras		101,261,258,986
Otras cuentas por pagar y provisiones		7,007,365,739
Otros pasivos		193,326,963
		<u>250,964,480,200</u>

<b>Posición neta</b>	¢	<u>22,098,979,088</u>
----------------------	---	-----------------------

**Posición monetaria en euros**

**Activos (equivalente en colones)**

Disponibilidades	¢	<u>226,629,721</u>
<b>Posición neta</b>	¢	<u>226,629,721</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**6. Disponibilidades**

Efectivo	¢	5,952,440,260
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.		14,245,776,390
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales		204,431,185
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas		5,569,343
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior		3,854,899,258
Documentos de cobro inmediato		<u>2,441,462,017</u>
	¢	<u>26,704,578,453</u>

Al cierre de los estados financieros y con el propósito de conciliación con el estado de flujo de efectivo se integran de la siguiente manera:

Disponibilidades	¢	26,704,578,453
Posición de la inversión en valores negociables altamente líquidos		<u>26,209,541,672</u>
	¢	<u>52,914,120,125</u>

Los depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica y los depósitos en entidades financieras del país están en función de las obligaciones con el público sobre las que aplican regulaciones que se describen como causas de restricción en la Nota 4.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**7. Inversiones en valores y depósitos**

<b>Inversiones en valores y depósitos mantenidos para negociar</b>	<b>País de Origen</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>En colones costarricenses</b>			
Títulos de propiedad tasa básica macrotítulos (contasa entre el 15.31% y 16.56% y vencimiento entre el 2013 y el 2015).	Costa Rica	¢ 3,466,590,481	¢ 3,494,950,332
Títulos de propiedad (con un rendimiento de entre el 14.40% y 19.30% y vencimiento entre el 2004 y el 2015).	Costa Rica	1,031,855,032	1,031,227,800
Títulos de propiedad tasa básica (con tasa de interés ente el 15.31% y 19.84% y vencimiento entre el 2006 y el 2016).	Costa Rica	235,628,214	235,865,220
Títulos de propiedad macrotítulos (con tasa de interés entre el 17.30% y 18.00% y vencimiento entre el 2005 y el 2006).	Costa Rica	356,349,756	358,970,000
Títulos de propiedad de Gobierno Central cero cupón (con fecha de vencimiento en el 2004).	Costa Rica	393,201,828	393,201,828
Bonos de estabilización monetaria (rendimiento del 17.25% y vencimiento en el 2005).	Costa Rica	1,530,471,509	1,545,226,900
Bonos de estabilización monetaria cero cupón (con vencimiento en el 2004).	Costa Rica	8,498,011,413	8,507,265,567
Bonos de conversión de divisas	Costa Rica	9,461,654	9,421,135
Certificado del sector público financiero (con rendimiento del 16.85% y vencimiento en el 2004).	Costa Rica	9,270,354,484	9,320,189,894
Sector privado:			
Certificados de inversión en el sector no financiero (con tasa entre el 19.30% y el 23.79% y vencimiento en el 2004).	Costa Rica	19,030,750	19,518,797
Certificados de inversión en el sector financiero (con tasa entre el 14% y el 16% y vencimiento en el 2004).	Costa Rica	830,665,040	831,012,624
			<u>¢ 25,746,850,097</u>

(continúa)

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

<b>Inversiones en valores y depósitos mantenidos para negociar</b>	<b>País de Origen</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Continuación</b>			
<b>Total colones costarricenses</b>			<u>¢ 25,746,850,097</u>
<b>En dólares estadounidenses:</b>			
Sector público:			
Títulos y bonos del Gobierno de Costa Rica (con tasas de entre 6.17% y 15.20% y vencimientos entre el 2010 y el 2011).	Costa Rica	¢ 237,107,042	¢ 256,078,675
Bonos y títulos del Banco Central de Costa Rica (con rendimiento del 5.98 y vencimientos entre el 2004 y el 2007).	Costa Rica	1,769,743	1,744,301
Inversión en Fondos Inmobiliario de Banco Nacional de Costa Rica y en Fondo Corto Plazo Mixto Dólares.	Costa Rica	27,172,600	27,489,596
Títulos de propiedad con tasas entre el 7.40% y el 5.69%	Costa Rica	98,365,544	101,886,026
Sector privado:			
Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares.	Costa Rica	71,110,272	71,110,037
Certificados de inversión (con una tasas del 9.38% y vencimiento en el 2004).	Costa Rica	4,240,560	4,382,940
			<u>462,691,575</u>
			<u>¢ 26,209,541,672</u>
<b>Inversiones en valores y depósitos disponibles para la venta</b>			
<b>En dólares estadounidenses:</b>			
Fondos de inversión	Costa Rica	¢ 567,796,306	¢ 567,796,306
Fideicomiso de inversión	Costa Rica	418,040,000	242,971,955
Bonos del gobierno central de Costa Rica (con rendimientos entre 2.67% 2.92%).	Costa Rica	220,381,073	220,381,012
			<u>¢ 1,031,149,273</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

<b>Inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento</b>	<b>País de Origen</b>	<b>Valor Costo</b>
<b>En colones costarricenses</b>		
Certificados de inversión sector público financiero (con tasas entre 12.50 % y 19%).	Costa Rica	¢ 1,884,430,982
Bono de estabilización cero cupón.	Costa Rica	241,255,091
Bono de estabilización monetaria (con rendimientos de un 17.25%).	Costa Rica	608,465,600
Títulos de propiedad (con rendimientos de un 18%).	Costa Rica	358,629,096
Certificado de Inversión Sector Privado (con tasas entre 15.30% y 18.81%).	Costa Rica	<u>57,600,000</u>
		<u>3,150,380,769</u>
<b>En dólares estadounidenses:</b>		
Certificados de inversión sector público financiero (con tasas entre 3.91 % y 5.75%).	Costa Rica	3,919,125,000
	Islas	
	Virgenes	
Inversión en entidades extranjeras	Británicas	4,855,795,165
Depósitos a plazo en bancos del exterior	Bahamas	145,114,643
Depósitos a plazo en bancos del exterior	Estados Unidos	<u>5,466,569,872</u>
		<u>14,386,604,680</u>
		<u>¢ 17,536,985,449</u>

Inversiones mantenidas para negociar por un total de ¢5,347,789,895 se encuentran garantizando operaciones de recompra. Un detalle de las inversiones que se encuentran restringidas o que sirven como garantía por obligaciones de la Corporación se presenta en la Nota 4.



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**8. Cartera de crédito**

A continuación se presenta un detalle de la cartera de crédito por origen:

Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 269,278,505,009
Cartera de créditos comprada por la entidad	-
Estimación para créditos incobrables	<u>(6,221,649,317)</u>
	<u>¢ 263,056,855,692</u>

**Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos**

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 se muestra a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢ 5,056,510,946
Gasto del año por efecto de evaluación de cartera	522,213,755
Efecto de incobrables de Banco Bancrecen (Nota 33)	519,341,626
Reconocimiento del diferencial cambiario en los resultados del período	589,155,268
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	<u>(465,572,278)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>¢ 6,221,649,317</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2003, el gasto por incobrables se compone de la siguiente forma:

Gasto por incobrabilidad de la cartera de crédito	¢ 522,213,755
Gasto por otras cuentas por cobrar incobrables	<u>85,762,442</u>
	<u>¢ 607,976,197</u>

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

Certificados de inversión	¢ 45,391,851,711
Cesión de contratos de fideicomiso	9,972,118,876
Fiduciaria	68,565,379,596
Hipotecaria	121,489,514,719
Prendaria	18,293,124,395
Otras	<u>5,566,515,712</u>
	<u>¢ 269,278,505,009</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

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

Industria de manufactura y extracción	¢	61,310,433,293
Comercio		37,067,052,436
Agricultura		24,189,255,049
Ganadería, caza y pesca		1,535,304,170
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes		5,049,464,409
Servicios		32,389,192,430
Consumo o crédito personal		21,635,908,061
Turismo		3,564,794,036
Vivienda		63,509,037,379
Construcción		15,773,895,432
Otros		3,254,168,314
	¢	<u>269,278,505,009</u>

**Morosidad de la cartera de crédito**

Al día	¢	252,710,955,858
De a 30 días		7,489,848,255
De 31 a 60 días		2,219,950,832
De 61 a 90 días		1,292,563,750
De 91 a 120 días		1,137,706,343
De 121 a 180 días		283,028,761
Más de 180 días		165,199,241
Operaciones en cobro judicial		3,979,251,969
	¢	<u>269,278,505,009</u>

Las tasas de interés sobre préstamos oscilaban al 31 de diciembre de 2003 entre 2.1% y 16% en dólares y 13.8% y 45% en colones.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

**Préstamos sin acumulación de interés**

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2003, existe un total de 63 operaciones por un monto total de ¢ 5,565,186,314 que no acumulan intereses. El monto total de intereses no devengados sobre estas operaciones en estado de no acumulación era de ¢822,240,979.

**Préstamos en cobro judicial**

Además, se tiene un total de 2048 operaciones en cobro judicial las cuales suman ¢3,979,251,961. De este total ¢867,870,872 corresponden a saldos de clientes de tarjetas de crédito.

La composición de la cartera de crédito, distribuida según la exposición a grupos de interés económico, se resume a continuación:

	<b>Número de concentraciones</b>	<b>Saldo exposición</b>
Exposiciones menores al 5% del capital y reservas	31,939	¢ 192,361,892,288
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	243	38,423,115,136
Exposiciones entre el 10% al 15% del capital y reservas	48	20,196,436,587
Exposiciones entre el 15% al 20% del capital y reservas	52	13,014,349,515
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas*	2	<u>5,282,711,483</u>
		<u>¢ 269,278,505,009</u>

\* Al momento del desembolso el cliente se encontraba dentro del límite establecido. El total de las exposiciones sobre el 20% de capital y reservas representa un 2% de la cartera de crédito.

**9. Cuentas y productos por cobrar**

Comisiones por cobrar	¢ 367,452,920
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto de renta por cobrar	1,475,304
Otras cuentas por cobrar diversas	<u>2,052,090,768</u>
	<u>2,421,018,992</u>
Productos por cobrar	
Productos por cobrar por inversiones en valores y depósitos	715,903,268
Productos por cobrar por cartera de créditos	<u>1,415,343,897</u>
	<u>2,131,247,165</u>
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	<u>(256,504,183)</u>
	<u>¢ 4,295,761,974</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**10. Propiedad mobiliario y equipo en uso, neto**

Edificios e instalaciones	¢	1,587,769,677
Equipos y mobiliario		837,835,445
Equipos de computación		1,812,641,675
Vehículos		<u>102,066,651</u>
		4,340,313,448
Menos : Depreciación y amortizaciones acumuladas		<u>(1,917,689,312)</u>
		2,422,624,136
Terrenos		<u>275,754,258</u>
	¢	<u>2,698,378,394</u>

Se reconoció como gasto por depreciaciones y amortizaciones un total de ¢437,547,380 para el presente período.

**11. Otros activos**

Gastos pagados por anticipado	¢	945,180,670
Cargos diferidos		251,403,638
Bienes diversos		64,345,786
Operaciones pendientes de imputación		1,160,803
Cuentas recíprocas internas		1,423,467
Aplicaciones automatizadas en desarrollo (Nota 2)		1,924,165,855
Software, neto		302,804,340
Activos intangibles		987,817,691
Plusvalía, neta (Notas 2 y 32)		775,993,931
Otros activos restringidos		<u>127,486,379</u>
	¢	<u>5,381,782,560</u>

**12. Obligaciones a la vista**

Depósito de clientes en cuenta corriente	¢	12,295,625,035
Depósito de clientes en cuenta débito		30,694,759,306
Captaciones a la vista		<u>29,322,032,219</u>
	¢	<u>72,312,416,560</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a la vista oscilaban al 31 de diciembre de 2003 entre 0.25% y 2% en dólares y 2.25% y 8.50% en colones.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

Un detalle de las captaciones a la vista por número y tipo de clientes se muestra a continuación:

	<b>Número de clientes</b>	
<b>Captaciones a la vista</b>		
Depósitos del público	63,612	¢ 72,259,272,619
Depósitos con otros bancos	1	6,008,700
Otras obligaciones a la vista		<u>47,135,241</u>
		<u>¢ 72,312,416,560</u>

**13. Obligaciones a plazo**

Captación a plazo personas físicas	¢ 72,035,737,742
Captación a plazo personas jurídicas	<u>42,797,087,529</u>
	<u>¢ 114,832,825,271</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a plazo oscilaban al 31 de diciembre de 2003 entre 2% y 10.95% en dólares y 10.5% y 17.65% en colones.

A continuación se presenta un detalle las captaciones a plazo y con el número de clientes en cada categoría:

	<b>Número de clientes</b>	
<b>Depósitos a plazo</b>		
Depósitos del público	3,141	¢ 74,017,433,459
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	1	9,142,534,800
Depósitos restringidos e inactivos	632	31,672,857,012
Otras obligaciones con el público	-	-
	<u>3,774</u>	<u>¢ 114,832,825,271</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**14. Obligaciones con pactos de recompra de valores**

A continuación se presenta un detalle de los subyacentes de las recompras pasivas junto a las tasas y el valor de esas recompras al 31 de diciembre de 2003:

Títulos del Ministerio de Hacienda con vencimientos diversos desde 21 hasta 31 días y con tasas de interés del 3.11% en dólares a 14.63% en colones.	¢	937,592,707
Títulos del Banco Central de Costa Rica con vencimientos diversos desde 18 hasta 34 días y con tasas de interés de 3.06% en dólares al 16.13% en colones.		4,363,208,934
Títulos del sector público financiero con vencimiento de 30 días y tasa de 3.3% en dólares.		46,988,254
	¢	<u>5,347,789,895</u>

**15. Otras obligaciones financieras**

Obligaciones con entidades financieras a la vista	¢	76,121,206
Obligaciones con entidades financieras a plazo		97,939,703,308
Obligaciones con otras entidades no financieras		8,239,125,102
	¢	<u>106,254,949,616</u>

Las otras obligaciones financieras están compuestas principalmente por préstamos con organismos internacionales que en colones tienen una tasa y plazo promedio de 16.35% y de cinco años. La porción de obligaciones financieras en dólares corresponde en su mayoría a préstamos con bancos corresponsales, a una tasa promedio del 3% y cuyo plazo varía de 6 meses hasta 11 años.

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a Banco una línea en US dólares por un monto de US\$29 millones cuyo único destino de dichos fondos son préstamos hipotecarios residenciales. Banco debe ceder al B.C.I.E. en garantía 1.2 veces el valor del saldo dicha línea en hipotecas. Al 31 de diciembre el saldo de dicha línea era de US\$25,350,000.

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

Los detalles de los vencimientos y revisiones de tasas de las obligaciones con entidades financieras se muestran en la Nota 27.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**16. Capital social**

El capital social de Corporación Banex, S.A. está representado por 23,256,848,912 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢ 1,00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad, e inscritas en el Registro Público.

Durante el período 2003 se realizó un aumento de capital social por un monto de ¢3,230,829. Este aumento del capital fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante artículo 9 del acta de la sesión 356-2003, celebrada el 11 de febrero de 2003.

Adicionalmente, existen 304,017,506 acciones de capital autorizado y no emitido, cuyo objetivo es respaldar las opciones de compra de acciones comunes y nominativas otorgadas a ciertos ejecutivos de la Compañía.

**17. Reservas patrimoniales**

De acuerdo con el Código de Comercio, la Corporación debe realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del período, determinada en un 5%.

Sin embargo, debido a que la Corporación debe consolidar sus estados financieros con sus subsidiarias, debe contabilizar el monto mayor entre el 5% de sus utilidades o la sumatoria de la reserva legal contabilizada por cada subsidiaria. Dicha obligación cesa cuando la reserva alcance el 20% del capital social.

A continuación se presenta el cálculo de la reserva legal al 31 de diciembre del 2003:

Saldo de la reserva legal al 31 de diciembre de 2002	¢	2,020,419,066
Reserva Banco	442,868,372	
Reserva Valores	23,537,960	
Reserva SAFI	14,653,430	
Reserva Seguros	6,421,796	
Total reservas individuales de las subsidiarias	487,481,558	
Reserva sobre las utilidades corporativas	426,803,532	
Reserva mayor entre el 5% sobre sus utilidades o el de sus subsidiarias		487,481,558
Saldo de la reserva legal al 31 de diciembre de 2003	¢	<u>2,507,900,624</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**18. Resultados acumulados de períodos anteriores**

Para los trimestres terminados en marzo, junio, setiembre y diciembre la Asamblea de Accionistas declaró dividendos por ¢640,000,000, para cada período; representando al cierre de los estados financieros consolidados un total de ¢2,560,000,000. Los dividendos declarados fueron pagados en el mes siguiente de su declaratoria.

La Corporación afectó sus utilidades al inicio del período en ¢127,542,181 producto de la resolución dictada por la Superintendencia General de Pensiones (SUPEN), según comunicado SP-A-29 en el que manifiesta que la Operadora de Pensiones Interfin-Banex devolverá a sus clientes comisiones cobradas en administración de los Fondos.

La SUPEN recomendó tratar las devoluciones de dichas comisiones según lo establecido en los párrafos 41 a 45 y 49 a 53 de la Norma Internacional de Contabilidad 8, Ganancia o pérdida neta del período, errores fundamentales y cambios en políticas contables.

El movimiento de las utilidades del año 2003 se presenta a continuación:

Saldo de utilidades iniciales al 31 de diciembre de 2002	¢	8,960,059,279
Efecto en el saldo inicial producto de la devolución de comisiones cobradas por la operadora a sus clientes		<u>(127,542,271)</u>
Saldo de utilidades después de aplicación		8,832,517,008
Dividendos pagados y declarados en el 2003		(2,560,000,000)
Utilidad neta consolidada del año 2003		8,715,392,865
Reserva legal del período 2003		<u>(487,481,558)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	<u><u>14,500,428,315</u></u>

**19. Utilidad por acción**

Al 31 de diciembre del 2003, la utilidad neta por acción, fue de ¢ 0,3747. El mismo se obtuvo al tomar la utilidad neta consolidada y dividirlo entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

Utilidad neta consolidada	¢	8,715,392,865
Total acciones comunes promedio en el año		23,256,052,269
Utilidad neta por acción básica	¢	0.3747



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

**20. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos**

Intereses sobre títulos emitidos por el BCCR	¢	804,408,497
Intereses sobre títulos emitidos por el Gobierno Central		1,245,705,529
Inversiones en entidades del país		725,778,585
Inversiones en entidades del exterior		359,863,225
Descuento en inversiones		938,943,743
Ganancia en venta de inversiones		1,593,656
Otras		47,512,782
	¢	<u>4,123,806,017</u>

**21. Ingresos financieros por cartera de créditos**

Intereses sobre tarjeta de crédito	¢	2,720,411,103
Ingresos por pacto de reventa		164,370,590
Préstamos a la banca estatal		163,203,477
Ingresos sobre cartera de crédito		21,237,999,811
Ingresos por créditos vencidos y cobro judicial		132,283,433
Ingresos por otras cuentas y productos por cobrar		11,373,305
Otros		92,466,153
	¢	<u>24,522,107,872</u>

**22. Gastos financieros por obligaciones con el público**

Por recompras	¢	398,953,766
Cuentas corrientes y de ahorro		1,505,795,036
Captación a plazo y a la vista		9,044,077,738
	¢	<u>10,948,826,540</u>

**23. Otros ingresos de operación por comisiones por servicios**

Comisiones operadora de pensiones	¢	691,144,167
Comisión fondos de inversión		1,075,853,479
Comisiones sobre cuentas corrientes		495,141,494
Transferencias		346,764,307
Comisiones por custodias y fideicomisos		64,174,577
Otras comisiones		584,736,890
Tarjetas de débito y crédito		1,459,840,717
Recaudación de seguros		465,349,395
Cobranzas, compra y venta de moneda		258,759,166
Otros		446,991,951
	¢	<u>5,888,756,143</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

**24. Gastos de personal**

Salarios	¢	4,010,654,328
Cargas sociales y otros relacionados		<u>1,945,081,915</u>
	¢	<u>5,955,736,243</u>

**25. Otros gastos de administración**

Gastos por servicios externos	¢	717,094,062
Gastos de movilidad y comunicaciones		823,580,025
Gastos de infraestructura		1,915,919,838
Gastos generales		<u>2,043,718,932</u>
	¢	<u>5,500,312,857</u>

**26. Otras concentraciones de activos y pasivos**

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación Banex al 31 de diciembre del 2003, se detalla a continuación:

	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
América Central	¢ 328,150,538,578	¢ 237,863,082,672
Caribe	5,060,556,015	2,527,832,545
Estados Unidos de América	4,741,470,713	59,701,101,683
Otros	<u>10,641,055,384</u>	<u>8,104,771,172</u>
	<u>¢ 348,593,620,690</u>	<u>¢ 308,196,788,072</u>

**27. Administración del riesgo financiero**

**Estrategia en la utilización de instrumentos financieros**

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

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de Corporación Banex y sus subsidiarias. 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 y líneas de crédito. La Corporación continuamente monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente mantiene 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 de 2003**

Al 31 de diciembre de 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación (en miles de colones) era como sigue:

	Del a 30 días	De 31 a 60 días	De 60 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Mas de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	¢ 26,704,578	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 26,704,578
Inversiones	10,158,335	2,879,240	3,223,300	6,128,887	6,709,665	16,394,152	-	45,493,580
Cartera de créditos	<u>62,288,089</u>	<u>49,269,041</u>	<u>27,641,250</u>	<u>27,672,380</u>	<u>22,185,723</u>	<u>75,518,754</u>	<u>6,118,613</u>	<u>270,693,849</u>
	<u>99,151,002</u>	<u>52,148,281</u>	<u>30,864,550</u>	<u>33,801,267</u>	<u>28,895,388</u>	<u>91,912,906</u>	<u>6,118,613</u>	<u>342,892,007</u>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones con el público	107,374,809	18,257,929	23,866,883	28,225,399	15,577,034	878,241	-	194,180,295
Obligaciones con entidades financieras	9,366,012	22,532,298	14,474,298	33,906,388	3,637,391	22,338,563	-	106,254,951
Cargos por pagar	<u>425,696</u>	<u>254,564</u>	<u>320,010</u>	<u>447,021</u>	<u>55,137</u>	<u>1,132,220</u>	-	<u>2,634,648</u>
	<u>117,166,518</u>	<u>41,044,791</u>	<u>38,661,191</u>	<u>62,578,808</u>	<u>19,269,562</u>	<u>24,349,024</u>	-	<u>303,069,894</u>
Desfáse	<u>¢ (18,015,516)</u>	<u>¢ 11,103,490</u>	<u>¢ (7,796,640)</u>	<u>¢(28,777,540)</u>	<u>¢ 9,625,826</u>	<u>¢ 67,563,882</u>	<u>¢ 6,118,613</u>	<u>¢ 39,822,113</u>

La gerencia de la Corporación ha establecido políticas para controlar los plazos de vencimiento, y la determinación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. 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**

La 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 de la compañía que generan interés se revisan al menos cada año. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés.

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

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Colones</b>							
Inversiones	¢ 5,595,091	¢ 1,839,924	¢ 4,880,115	¢ 185,866	¢ 4,865,853	¢ 3,685,976	¢ 21,052,825
Cartera de crédito	<u>10,282,013</u>	<u>8,859,119</u>	<u>2,142,197</u>	<u>1,274,698</u>	<u>2,476,520</u>	<u>131,024</u>	<u>25,165,571</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasa)	<u>15,877,104</u>	<u>10,699,043</u>	<u>7,022,312</u>	<u>1,460,564</u>	<u>7,342,373</u>	<u>3,817,000</u>	<u>46,218,396</u>
Obligaciones con el público	7,349,315	5,074,207	5,094,559	5,550,283	85,619	-	23,153,983
Obligaciones con entidades financieras	<u>505,434</u>	<u>2,358,786</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,069,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,933,220</u>
Total vencimiento de pasivo (sensibles a tasas)	<u>7,854,749</u>	<u>7,432,993</u>	<u>6,094,559</u>	<u>6,619,283</u>	<u>85,619</u>	<u>-</u>	<u>28,087,203</u>
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones	<u>¢ 8,022,355</u>	<u>¢ 3,266,050</u>	<u>¢ 927,753</u>	<u>¢ (5,158,719)</u>	<u>¢ 7,256,754</u>	<u>¢ 3,817,000</u>	<u>¢ 18,131,193</u>
<b>Moneda extranjera</b>							
Inversiones	¢ 5,209,491	¢ 4,250,132	¢ 4,097,435	¢ 3,014,525	¢ 2,299,515	¢ 6,013,737	¢ 24,884,835
Cartera de crédito	<u>106,630,271</u>	<u>74,828,477</u>	<u>25,282,469</u>	<u>5,791,668</u>	<u>16,459,183</u>	<u>5,290,692</u>	<u>234,282,760</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>111,839,762</u>	<u>79,078,609</u>	<u>29,379,904</u>	<u>8,806,193</u>	<u>18,758,698</u>	<u>11,304,429</u>	<u>259,167,595</u>
Obligaciones con el público	32,135,839	18,962,516	25,077,518	19,463,819	8,928,096	769,836	105,337,624
Obligaciones con entidades financieras	<u>8,891,075</u>	<u>53,313,383</u>	<u>28,256,989</u>	<u>3,786,359</u>	<u>6,796,872</u>	<u>864,364</u>	<u>101,909,042</u>
Total vencimiento de pasivo (sensibles a tasas)	<u>41,026,914</u>	<u>72,275,899</u>	<u>53,334,507</u>	<u>23,250,178</u>	<u>15,724,968</u>	<u>1,634,200</u>	<u>207,246,666</u>
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en moneda extranjera	<u>¢ 70,812,848</u>	<u>¢ 6,802,710</u>	<u>¢(23,954,603)</u>	<u>¢ (14,443,985)</u>	<u>¢ 3,033,730</u>	<u>¢ 9,670,229</u>	<u>¢ 51,920,929</u>
<b>Total recuperación de activos</b>	<u>¢ 127,716,866</u>	<u>¢ 89,777,652</u>	<u>¢ 36,402,216</u>	<u>¢ 10,266,757</u>	<u>¢ 26,101,071</u>	<u>¢ 15,121,429</u>	<u>¢ 305,385,991</u>
<b>Total recuperación de pasivos</b>	<u>¢ 48,881,663</u>	<u>¢ 79,708,892</u>	<u>¢ 59,429,066</u>	<u>¢ 29,869,461</u>	<u>¢ 15,810,587</u>	<u>¢ 1,634,200</u>	<u>¢ 235,333,869</u>
<b>Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos</b>	<u>¢ 78,835,203</u>	<u>¢ 10,068,760</u>	<u>¢(23,026,850)</u>	<u>¢ (19,602,704)</u>	<u>¢ 10,290,484</u>	<u>¢ 13,487,229</u>	<u>¢ 70,052,122</u>

### **Riesgo de crédito**

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

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

### **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 2.d. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente. En la Nota 5 se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta en cada moneda al 31 de diciembre de 2003.

## **28. 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 nocional de esos instrumentos, el cual al 31 de diciembre de 2003 se muestra como sigue:

### **Garantías de participación y cumplimiento**

Al 31 de diciembre del 2003, se habían otorgado garantías de participación y cumplimiento por un total de ¢ 19,147,162,685.

### **Cartas de crédito**

Al 31 de diciembre de 2003 existían compromisos por cartas de crédito abiertas no negociadas por un monto de ¢ 2,566,167,046.

### **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

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

con anterioridad a la integración del grupo. Al 31 de diciembre del 2003, la Corporación ha avalado líneas de crédito a favor de compañías subsidiarias por \$15,000,000.

El siguiente es un detalle de las cuentas de contingentes deudoras:

Timbres fiscales y garantía de formalización	¢	6,270,600,013
Garantías de cumplimiento y stand by		11,443,697,054
Garantías de participación		1,395,529,021
Garantías stand by		1,016,437,309
Cartas de crédito a la vista sin depósito previo		1,167,722,231
Cartas de crédito diferidas sin depósito previo		1,395,289,684
Cartas de crédito confirmadas no negociadas		3,155,131
Litigios pendientes		10,039,710
	¢	<u>22,702,470,153</u>

Un detalle de las otras cuentas de orden deudoras se muestra a continuación:

Comisiones de confianza	¢	172,204,769
Garantías recibidas en poder de la entidad		1,106,915,366,834
Créditos castigados		728,395,133
Cobranzas encomendadas a terceros		4,861,281,120
Líneas de crédito pendientes de utilizar		19,348,421,729
Cartas de crédito notificadas		1,446,413,647
Cuentas de registro varias		54,613,127,803
Capital de fondos administrados por Interfin Banex O.P.P.C.		63,882,696,986
Garantía de cumplimiento sobre compras Bancrecen y Metropolitano		158,591,352
Fideicomiso en garantía		237,539,734
Títulos custodiados		142,937,651,833
Operaciones de recompra y a plazo		2,582,626,481
Cheques reversados		37,805,726
Fondos de inversión en colones		22,710,268,695
Fondos de inversión en dólares		48,639,959,804
Custodia de valores (en garantía)		17,378,166
Depósitos por aplicar		31,463,326
Otros		1,676,708
	¢	<u>1,469,322,869,845</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**Fideicomisos y comisiones de confianza**

La Corporación 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 de la Corporación. La Corporación es solidariamente responsable por los recursos que administra en los fideicomisos. A continuación la naturaleza de los fideicomisos administrados por la Corporación:

**Fideicomisos de garantía**

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. La Corporación mantenía como fiduciario tres fideicomisos de garantía al 31 de diciembre de 2003.

**Fideicomisos de administración**

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega al fiduciario bienes para que este último los administre, custodie o emplee según lo indica el contrato suscrito. Al 31 de diciembre de 2003, Corporación mantenía quince fideicomisos bajo esta modalidad.

**Comisiones de confianza**

La subsidiaria Banco se encuentra autorizada para participar en contratos de fideicomiso y comisiones de confianza para la administración de fondos de acuerdo con la legislación costarricense y las normas de la Superintendencia General de Entidades Financieras vigentes. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

Un detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos y de los activos recibidos en comisiones de confianza al 31 de diciembre de 2003, se muestra a continuación:

**Fideicomisos**

Inversiones en valores	¢	5,532,754,088
Bienes de uso		4,491,590,366
Cartera de créditos y otras cuentas por cobrar		10,387,409
Otros activos		888,604,048
	¢	<u>10,923,335,911</u>

**Comisiones de confianza**

Contrato Fundes	¢	172,204,769
Cheques de viajero		175,405,404
	¢	<u>347,610,173</u>

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

**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.

Al 31 de diciembre 2003, se detallaron las operaciones de recompras de la siguiente forma:

	2003							
	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	¢ 607,555,207	¢ 1,729,160,151	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	¢ 1,698,844,366	¢ 5,890,892,462	¢ 316,066,180	¢ 241,773,438	¢ -	¢ 55,468,473	¢ -	¢ -
Ventas	(2,135,741,226)	(9,795,448,367)	(376,255,899)	(79,566,389)	-	(33,971,761)	-	-
	<u>¢ 170,658,348</u>	<u>¢ (2,175,395,754)</u>	<u>¢ (60,189,720)</u>	<u>¢ 162,207,049</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 21,496,712</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>

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.

**29. Contratos de Administración de Fondos de Inversión**

La Corporación mantiene bajo su administración, a través de su subsidiaria Banex, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., ocho fondos de inversión activos que se negocian por medio de Contratos de Inversión y Custodia de Valores, y que son regulados por la Superintendencia General de Valores. Al 31 de diciembre de 2003, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

	Activo	Pasivo	Activo neto
<b>Fondos de inversión en colones</b>			
Mediano plazo mixto colones	¢ 1,668,418,376	¢ 98,781,836	¢ 1,569,636,541
Corto plazo mixto colones	3,552,533,699	8,431,888	3,544,101,812
Corto plazo público colones	3,112,119,289	8,600,575	3,103,518,715
FIAB	10,160,352,729	532,027,746	9,628,324,983
Anual colones	644,143,562	46,772,091	597,371,471
Largo plazo colones	4,465,028,287	197,713,113	4,267,315,174
	<u>¢ 23,602,595,942</u>	<u>¢ 892,327,249</u>	<u>¢ 22,710,268,695</u>
<b>Fondos de inversión en dólares</b>			
Corto plazo mixto dólares	\$ 49,916,617	\$ 69,010	\$ 49,847,607
Mediano plazo público dólares	66,607,300	102,501	66,504,799
	<u>\$ 116,523,917</u>	<u>\$ 171,511</u>	<u>\$ 116,352,406</u>



**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

Los títulos valores que respaldan las inversiones en los fondos se encuentran depositados en custodia de la CEVAL. Estos fondos son administrados de acuerdo con las políticas establecidas en sus prospectos y se encuentran debidamente separados e individualizados del activo consolidado; tales montos no figuran dentro de los estados financieros consolidados.

**30. Contratos de administración de fondos de pensiones complementarias**

Al 31 de diciembre de 2003, Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. había suscrito planes de pensiones complementarias administrados en colones y dólares, con un patrimonio a esa fecha de ¢60,912,164,193 y de \$159,920,653, 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.

	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo neto</b>
<b>Fondos en colones</b>			
Fondo de Capitalización Individual	¢ 111,287,962	¢ 43,610	¢ 111,244,352
Fondo de Capitalización Laboral	8,210,852,970	6,700,482	8,204,152,488
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	15,496,970,248	13,776,454	15,483,193,794
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	37,146,264,597	32,691,038	37,113,573,559
Fondo Ahorro Voluntario	-	-	-
	<u>¢ 60,965,375,777</u>	<u>¢ 53,211,584</u>	<u>¢ 60,912,164,193</u>
<b>Fondos en dólares</b>			
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	\$ 160,006,888	\$ 86,235	\$ 159,920,653
	<u>\$ 160,006,888</u>	<u>\$ 86,235</u>	<u>\$ 159,920,653</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 de 2003**

---

**31. Indicadores de rentabilidad**

Un detalle de los indicadores de rentabilidad de Corporación Banex y subsidiarias al 31 de diciembre del 2003 y por el período terminado a esa fecha se presenta a continuación:

Retorno sobre Activo (ROA)	2.71%
Retorno sobre Capital (ROE)	23.31%
Relación endeudamiento y recursos propios	7.63%
Margen financiero *	5.69%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total activos promedios *	88.26%

\* No incluye disponibilidades.

**32. Hechos relevantes**

**Adquisición y fusión entre las subsidiarias del Grupo**

El 2 de diciembre de 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. Esta compra fue autorizada por los entes reguladores y el pago efectivo fue hecho el 20 de diciembre de 2002. En consecuencia, la fecha efectiva de compra fue el 20 de diciembre de 2002. El costo de adquisición fue de ¢2,189,873,642. Entre el mes de junio y julio de 2003 se efectuó una revisión de los valores de los activos adquiridos de dichas subsidiarias, lo que produjo un ajuste a la plusvalía generada al año anterior, principalmente por el pago de las indemnizaciones a los colaboradores por terminación de su contrato, estimaciones de cartera, y provisión por traslado de cargos tributarios, por un monto adicional de ¢729,137,657. El valor razonable de las subsidiarias adquiridas fue de ¢1,327,658,163, resultando una plusvalía de ¢862,215,479.

Como parte de la negociación de compra se establecieron dos garantías por contingencias por un monto total de \$1,461,052. Esta suma se encuentra depositada en dos fideicomisos de garantía y administración de fondos, los cuales serán liberados de conformidad con los términos y condiciones que se establecen en cada uno de los contratos de fideicomiso.

El 19 de julio de 2003 concluyó el proceso de fusión de las empresas referidas con las subsidiarias relacionadas, a saber Banco Banex, S. A., Banex Seguros, S. A. y Banex Puesto de Bolsa, S. A.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**33. Contingencias**

**Litigios pendientes**

De acuerdo con el asesor laboral se tienen tres procesos laborales; sin embargo, la Administración no estima pérdidas significativas.

**Impuesto sobre la renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos tres períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, Corporación Banex, S. A., sus subsidiarias y asociada, costarricenses 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.

No obstante, como parte de un programa de revisión al Sistema Bancario Nacional que llevó a cabo la Tributación Directa, les fueron notificados traslados de cargos en los que se establece un aumento de impuestos, según se detalla a continuación:

Banco Banex, S. A.	1996 y 1995
Banco Continental, S. A. (fusionado en 1998)	1996 y 1995
Banco del Istmo (Costa Rica), S. A (fusionado en 1999)	1996 y 1997
Banco Metropolitano, S. A. (fusionado en 2001)	1998 y 1997
Banex Valores, Puesto de Bolsa, S. A.	1996 y 1997
Banco Bancrecen, S. A. (fusionado en 2003)	1996

Actualmente se está a la espera de la resolución de los incidentes de nulidad y recursos de revocatoria interpuestos por la Compañía.

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

De acuerdo con el criterio de los asesores legales que llevan estos casos, existen posibilidades razonables de obtener un resultado favorable para los casos de cada compañía indicada.

Para las declaraciones de renta presentadas de 1999 al 2002 de Banco Banex, S. A., Banco Bancrecen, S.A. y Banco del Istmo (Costa Rica) S. A., se efectuó una rectificación ante la Administración Tributaria, el cual presentó un pago ¢85,102,280 (Impuesto ¢43,378,077 e intereses ¢41,724,203) y se reconoció como un ajuste a los resultados de ejercicios anteriores en la subsidiaria Banco Banex y como un gasto en los resultados de la tenedora. Banco Banex realizó una rectificación de la declaración de renta del 2000, de Banco Metropolitano, al mes siguiente de cerrado el periodo 2003, lo que generó una obligación tributaria por ¢12.961.285 más ¢11,906,139 por mora e intereses, así como de de ¢1.391.370 por rectificación de impuesto sobre renta de Banco Banex S.A. del periodo 2002 y cargos por multa de ¢113.847.

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

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

### **31 de diciembre de 2003**

---

Adicionalmente, las declaraciones del impuesto sobre la renta de los períodos 1996 y 1997 para la subsidiaria Banex Valores, Puesto de Bolsa, S. A., y de los períodos 1997, 1998 y 1999 para la subsidiaria Banex Inversiones, S. A. (fusionada con el Banco Banex, S. A.), fueron revisadas por las autoridades fiscales. A la fecha del informe de los auditores, la compañía estaba esperando la resolución del reclamo administrativo.

A diciembre de 2003, la Administración Tributaria revisó las declaraciones de renta de Corporación Banex, S. A., relativas a los períodos 1999 al 2002 y notificaron un traslado de cargos por \$303,342,733. Sin embargo, la Administración de Corporación ha considerado que este traslado de cargos no tiene fundamentos razonables para que sea imputado a la compañía tenedora, Corporación Banex, S. A. procedió a provisionar para los períodos 2001 y 2002, la suma de \$63.686.850 reconociendo dicha partida como gasto en los resultados del cierre del diciembre del 2003. A la fecha del informe, la Gerencia se encuentra preparando el descargo de dichos traslados y de acuerdo con el criterio de los asesores legales, existen posibilidades razonables de obtener un resultado favorable para la Corporación.

#### **34. Disolución de subsidiarias**

La Compañía West Caribbean Ltd, domiciliada en Grand Cayman se disolvió, según consta en el certificado de Disolución, emitido en dicha Isla el día 23 de octubre de 2003.

La compañía Fiduciaria de Ahorro Banex S.A.(FIAB) fue disuelta y se presentó ante la SUGEF la aprobación de dicha disolución, la que fue aceptada por el ente regulador, sujeto a la publicación por parte de Corporación en un medio de comunicación escrita.

Corporación asumió la obligación contingente, derivada de un juicio laboral interpuesto contra la compañía disuelta (FIAB).

#### **35. Banex Arrendamientos S.A.**

En julio del presente año se constituyó Banex Arrendamientos S.A. la cual, a la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados se encontraba en proceso de inscripción ante la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta compañía no tuvo operaciones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003.

#### **36. Participación minoritaria en Banex Seguros S.A.**

La Corporación adquirió la participación minoritaria de Banex Seguros a valor libros, el cual correspondía al 1.6252% del patrimonio de esa sociedad. Consecuentemente, Corporación Banex, S.A. es tenedora del 100% de las acciones de Seguros.

### **37. Otros hechos requeridos**

#### **Contrato por administración de cuentas corrientes**

Cabex mantenía hasta el 30 de abril un contrato con el Banco Atlántico por la administración de las cuentas corrientes de los clientes, el cual se encontraba regulado por las leyes del estado de Florida en los Estados Unidos de América. Cuando Banco Atlántico dejó de prestar este tipo de servicios se suspendió el contrato.

Cabex suscribió un contrato a partir del 1 de mayo 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.

#### **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, FIAB era una entidad financiera no bancaria, regulada directamente por la Ley 5044 y fiscalizada por la SUGEF, aunque a la fecha ya estaba desinscrita como una entidad no financiera ante esa entidad, mediante el oficio 1440-200203206 del 25 de abril del 2002. Interfin Banex O.P.P.C. está sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias número 7523 y sus reglamentos y en la Ley de Protección al Trabajador número 7983, y es fiscalizada por la SUPEN. El Puesto de Bolsa y la Sociedad de Fondos de Inversión son fiscalizados por la SUGEVAL. Cabex está registrado en las Islas Caimán y se encuentra regulado por la Autoridad Monetaria de Islas Caimán.

#### **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

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

De esa forma, los estados financieros que Corporación Banex S.A. y subsidiarias 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:

- Las entidades financieras no están obligados a la contabilización del impuesto sobre la renta entre períodos (impuesto sobre la renta diferido), como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad 12, Impuesto a las Ganancias.

**Corporación Banex, S.A. y subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2003**

---

- Las entidades financieras no están en la obligación de realizar un análisis del deterioro del valor de los activos (principalmente activos no financieros), como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad 36, Deterioro del valor de los activos.
- De conformidad con disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, el 25% de las comisiones por formalización de préstamos son diferidas y reconocidas en el estado de resultados como un ajuste al rendimiento efectivo en el préstamo. El restante 75%, se reconoce en resultados sobre la base de efectivo. La Norma Internacional de Contabilidad 18 (Ingresos ordinarios), requiere que las comisiones de formalización sean diferidas como pasivo y reconocidas en los resultados a lo largo de la vida útil del crédito, como parte del rendimiento efectivo del activo financiero.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 39 no contempla que estimaciones genéricas sobre la cartera de crédito sean registradas contra los resultados del período. De conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras, los bancos deben mantener reservas genéricas por incobrabilidad de sus cartera de crédito, las cuales son cargadas contra el estado de resultados cuando son creadas.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 32 indica que los estados financieros deben revelar los rendimientos efectivos generados por las principales cuentas del balance general durante el período que se reporta. Esta información no es requerida por las entidades reguladoras.
- Debido a un cambio en el catálogo de cuentas de las entidades financieras que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2003, las entidades financieras no están en la obligación de presentar sus estados financieros en forma comparativa con los del año anterior. La Norma Internacional de Contabilidad 1 (Presentación de estados financieros), requiere la presentación de estados financieros en forma comparativa.

**Emisión de los estados financieros consolidados**

Los Estados Financieros consolidados de la Corporación al 31 de diciembre de 2003, fueron aprobados por la administración el 14 de enero del 2004.

Los respectivos estados financieros serán puestos a disposición de los accionistas y serán sometidos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria el próximo 11 de marzo del 2004.