

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

Estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2005 y 2004

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Contenido

31 de diciembre de 2005 y 2004

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
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 consolidados	8-42

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 2005 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 2a, 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 2005 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2a.

Jose F. Narajo

Lic. José Francisco Narajo
Póliza de fidelidad R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2006

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

3 de marzo de 2006

PricewaterhouseCoopers



Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Balance general consolidado
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

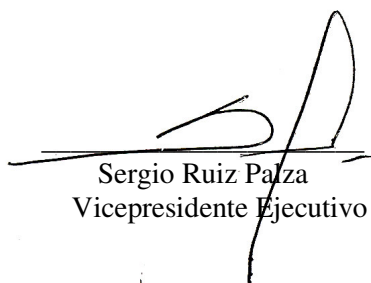
	Notas	2005	2004
ACTIVOS			
Disponibilidades	3b	¢ 50,425,249,610	¢ 32,712,068,879
Inversiones en valores y depósitos		66,340,679,227	71,315,435,214
Disponibles para la venta	3c	56,127,859,967	61,399,339,168
Mantenidos hasta el vencimiento	3c	10,212,819,260	9,916,096,046
Cartera de créditos	3d	400,616,109,253	325,038,115,718
Créditos vigentes		395,864,193,995	322,401,071,252
Créditos vencidos		8,632,878,394	5,523,365,213
Créditos en cobro judicial		3,724,354,887	4,361,405,752
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	2r y 3d	(7,605,318,023)	(7,247,726,499)
Cuentas y productos por cobrar	3e	5,406,080,900	4,537,034,269
Comisiones por cobrar		306,129,491	240,235,978
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		203,798,852	110,031,733
Impuesto sobre la renta diferido		5,326,597	2,474,478
Otras cuentas por cobrar		1,666,551,543	1,179,627,746
Productos por cobrar		3,759,600,607	3,342,153,537
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	2r	(535,326,190)	(337,489,203)
Bienes realizables		4,003,173,151	1,941,190,654
Participación en el capital de otras empresas		143,692,063	109,885,103
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	3f	3,561,143,489	3,775,770,974
Otros Activos	3g	4,192,278,324	5,225,845,300
Activos intangibles		2,028,156,944	2,509,588,331
Otros activos		2,164,121,380	2,716,256,969
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 534,688,406,017	¢ 444,655,346,111

(continúa)

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Balance general consolidado
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		¢ 332,722,293,532	¢ 261,645,611,644
Captaciones a la vista	3h	121,226,320,184	95,084,854,567
Otras obligaciones con el público a la vista		2,688,329,612	1,487,246,921
Obligaciones a plazo	3h	197,729,067,967	156,524,971,618
Obligaciones por aceptaciones		48,646,670	52,852,104
Obligaciones con pactos de recompra de valores	3h	11,029,929,099	8,495,686,434
Otras obligaciones financieras	3i	130,306,791,133	124,396,879,856
Otras cuentas por pagar y provisiones	3j	9,385,895,091	7,574,605,608
Cargos financieros por pagar		4,478,959,490	3,832,288,604
Impuesto sobre la renta diferido		242,446,905	226,293,768
Provisiones		1,445,059,065	1,384,617,896
Otras cuentas por pagar diversas		3,219,429,631	2,131,405,340
Otros pasivos		1,812,625,033	767,819,426
Ingresos diferidos		1,170,755,346	290,503,763
Estimación para incobrables de créditos contingentes		446,600,078	420,628,408
Otros pasivos		195,269,609	56,687,255
Obligaciones subordinadas		1,387,820,000	1,647,648,000
TOTAL DEL PASIVO		<u>475,615,424,789</u>	<u>396,032,564,534</u>
PATRIMONIO			
Capital social	3k	¢ 37,103,457,055	¢ 33,051,826,647
Capital pagado		37,103,457,055	33,051,826,647
Aportes patrimoniales no capitalizados		121,700,167	124,981,348
Ajustes al patrimonio		1,049,671,849	851,261,816
Superávit por revaluación de propiedad		105,578,896	813,553,305
Ganancias o pérdidas no realizables		236,118,544	37,708,511
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		707,974,409	
Reservas patrimoniales		4,159,925,986	3,213,419,709
Resultados acumulados		16,638,226,171	11,381,292,057
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>59,072,981,228</u>	<u>48,622,781,577</u>
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		<u>¢ 534,688,406,017</u>	<u>¢ 444,655,346,111</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	4a	¢ 93,893,842,756	¢ 29,249,081,939
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	4b	6,051,734,293	6,979,942,393
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	4b	6,983,990,705	7,216,226,271
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	4b	(932,256,412)	(236,283,878)
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4a	¢2,319,967,381,948	¢1,760,874,244,010


 Sergio Ruiz Palza
 Vicepresidente Ejecutivo


 Guillermo Smith
 Contador


 Carlos Monge
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

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

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades	¢	197,870,585	¢ 89,406,610
Por inversiones en valores y depósitos	3ñ	5,802,207,759	5,216,105,261
Por cartera de créditos	3o	34,662,947,036	27,229,531,917
Por diferencial cambiario neto	2c	2,718,631,245	1,826,994,727
Ganancia por venta de inversiones en valores		469,005,835	347,361,754
Por otros ingresos financieros		427,247,168	331,377,264
Total de Ingresos Financieros		<u>44,277,909,628</u>	<u>35,040,777,533</u>
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público		15,734,763,481	11,724,915,722
Por Obligaciones Financieras		5,116,648,797	4,457,314,789
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto			
Por otras cuentas por pagar y provisiones		-	3,833,530
Por obligaciones subordinadas		115,489,742	97,098,929
Por derivados de cobertura		1,390,826	-
Por otros gastos financieros		460,771,565	170,591,784
Total de Gastos Financieros	3p	<u>21,429,064,411</u>	<u>16,453,754,754</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	3d	2,042,406,441	1,814,481,182
Por recuperación de activos financieros		90,922,496	19,580,399
RESULTADO FINANCIERO		<u>20,897,361,272</u>	<u>16,792,121,996</u>
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		6,840,728,087	5,628,968,877
Por bienes realizables		293,580,454	266,263,477
Por participaciones en el capital de otras empresas		31,847,194	59,035,881
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		1,051,874,312	954,079,211
Por otros ingresos con partes relacionadas		28,992,656	36,592,922
Por otros ingresos operativos		593,702,343	357,721,195
Total Otros Ingresos de Operación		<u>8,840,725,046</u>	<u>7,302,661,563</u>
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		1,128,347,064	1,004,415,025
Por bienes realizables		414,235,775	356,813,370
Por participaciones en el capital de otras empresas		-	7,297,904
Por amortización de activos intangibles		1,135,198,112	977,848,852
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		272,786,386	290,013,627
Por otros gastos operativos		151,904,532	156,787,580
Total Otros Gastos de Operación		<u>3,102,471,869</u>	<u>2,793,176,358</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	<u>26,635,614,449</u>	<u>¢ 21,301,607,201</u>

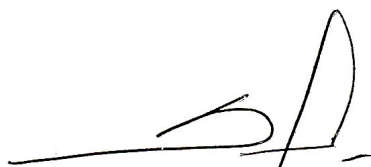
(continúa)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

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

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ 26,635,614,449	¢ 21,301,607,201
Gastos Administrativos			
Gastos de Personal		6,882,138,273	5,937,791,523
Otros Gastos de Administración		6,692,161,899	5,490,059,848
Total Gastos Administrativos	3q	13,574,300,172	11,427,851,371
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de Operaciones en Extranjero	2c	1,133,198,205	955,996,116
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		14,194,512,482	10,829,751,946
Participaciones sobre la Utilidad		460,870,619	337,002,491
Impuesto sobre la renta	3v	814,928,921	317,418,809
RESULTADO NETO DESPUES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		12,918,712,942	10,175,330,646
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		12,918,712,942	10,175,330,646
Partidas extraordinarias netas de impuesto y participaciones sobre la utilidad			
Gastos extraordinarios		15,689,609	2,785,833
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 12,903,023,333	¢ 10,172,544,813


 Sergio Ruiz Palza
 Vicepresidente Ejecutivo


 Guillermo Smith
 Contador



 Carlos Monge
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

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

(expresado en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003		¢ 23,256,848,912	¢ 129,314,147	¢ 2,340,620	¢ 2,507,900,624	¢ 14,500,428,370	¢ 40,396,832,673
Originados en el 2004:							
Emisión de acciones	3k	44,977,735	(4,332,799)	-	-	-	40,644,936
Ajuste en cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	-	35,367,891	-	-	35,367,891
Resultado del período		-	-	-	-	10,172,544,813	10,172,544,813
Reservas legales y otras reservas estatutarias	3l	-	-	-	705,519,085	(705,519,085)	-
Otros	2ñ	-	-	-	-	(221,162,041)	(221,162,041)
Dividendos	3m	-	-	-	-	(2,615,000,000)	(2,615,000,000)
Capitalización de utilidades	3k	9,750,000,000	-	-	-	(9,750,000,000)	-
Superávit por revaluación de inmuebles	3f	-	-	813,553,305	-	-	813,553,305
Saldo al 31 de diciembre de 2004		¢ 33,051,826,647	¢ 124,981,348	¢ 851,261,816	¢ 3,213,419,709	¢ 11,381,292,057	¢ 48,622,781,577
Originados en el 2005:							
Emisión de acciones	3k	51,630,408	(3,281,181)	-	-	-	48,349,227
Ajuste en cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		-	-	198,410,033	-	-	198,410,033
Resultado del período		-	-	-	-	12,903,023,333	12,903,023,333
Reservas legales y otras reservas estatutarias	3l	-	-	-	946,506,278	(946,506,278)	-
Otros	2ñ	-	-	-	-	417,058	417,058
Dividendos	3m	-	-	-	-	(2,700,000,000)	(2,700,000,000)
Capitalización de utilidades	3k	4,000,000,000	-	-	-	(4,000,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005		¢ 37,103,457,055	¢ 121,700,167	¢ 1,049,671,849	¢ 4,159,925,987	¢ 16,638,226,170	¢ 59,072,981,228


 Sergio Ruiz Palza
 Vicepresidente Ejecutivo


 Guillermo Smith
 Contador



 Carlos Monge
 Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Estado consolidado de flujos de efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		¢ 12,903,023,333	¢ 10,172,544,813
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	2c	(3,851,829,450)	(1,826,994,727)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3d	2,042,406,441	1,814,481,182
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(748,150,659)	(583,413,363)
Depreciaciones y amortizaciones		2,246,413,242	1,669,027,688
Variación en los activos (aumento) o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(75,935,585,059)	(63,007,337,208)
Bienes realizables		(2,061,982,497)	(610,754,757)
Productos por cobrar		(417,447,070)	(1,210,906,372)
Otros activos		450,023,941	155,937,248
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		71,076,681,888	67,469,695,331
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,164,618,597	2,217,983,142
Productos por pagar		646,670,886	1,197,641,596
Otros pasivos		1,044,805,607	403,873,577
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación			
		8,559,649,200	17,861,778,150
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			
Disminución (aumento) en depósitos y valores (excepto valores negociables)		12,134,494,856	(45,286,471,809)
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		(635,465,156)	(1,077,392,580)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		334,546,572	-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		1,532,892,032	238,266,235
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) actividades de inversión			
		13,366,468,304	(46,125,598,154)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		5,650,083,277	18,141,930,240
Pago de dividendos	3m	(2,700,000,000)	(2,615,000,000)
Otras actividades de financiamiento		(3,281,181)	(4,332,799)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento			
		2,946,802,096	15,522,597,441
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes			
		24,872,919,600	(12,741,222,563)
Efectivo y equivalentes al inicio del año			
		40,172,897,562	52,914,120,125
Efectivo y equivalentes al final del año			
	3b	¢ 65,045,817,162	¢ 40,172,897,562


Sergio Ruiz Palza
Vicepresidente Ejecutivo


Guillermo Smith
Contador


Carlos Monge
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre 2005 y 2004

1. Información general

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

Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del 97.24% de Corporación Banex, S.A. a su vez, Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. es una subsidiaria de Primer Banco del Istmo, S.A., domiciliado en Panamá, República de Panamá. La dirección del domicilio de Corporación Banex S.A. es Barrio Tournón, San José, Costa Rica.

El Grupo Financiero Banex está integrado, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por Corporación Banex S.A. que es la tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías:

Domiciliadas en Costa Rica

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

* Conforme se indica en Nota 6b, esta Compañía se fusionó con Banco Banex S.A. en 2005.

Domiciliada en Grand Cayman:

- Caribbean Bank of Exports (CABEX).

Actividad

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

Corporación Banex, S.A. cuenta al 31 de diciembre de 2005 y 2004, con 775 y 690 colaboradores, respectivamente. Además, la subsidiaria Banco Banex cuenta con 34 sucursales en todo el país y 58 cajeros automáticos (con 33 sucursales y 54 cajeros automáticos en el 2004).

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

Negocio conjunto

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Corporación es tenedora del 50% del capital de Interfín Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre 2005 y 2004

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

2a. General

En enero de 2004, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) aprobó el “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”, con fecha efectiva 31 de diciembre de 2003.

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

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

2b. Principios de consolidación

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

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

Negocio conjunto

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

Asociada

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

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

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

Registros contables

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

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

	2005	2004
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 18,860,639,193	¢ 17,332,770,733
Gastos financieros por diferencial cambiario	<u>(16,142,007,948)</u>	<u>(15,505,776,006)</u>
Ganancia neta	<u>¢ 2,718,631,245</u>	<u>¢ 1,826,994,727</u>

Conversión de estados financieros

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

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio al cierre del período.
- Activos no monetarios, al tipo de cambio histórico.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio durante el período.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El efecto neto por conversión es llevado directamente a una cuenta separada en el estado de resultados específicamente en el renglón denominado: “Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de estados financieros”, siendo para el 2005 y 2004 de ¢1,133,198,205 y ¢955,996,116, respectivamente.

Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica

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

Al 31 de diciembre de 2005 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ¢495.65 y venta de ¢497.71, (para el 2004 compra de 457.58 y venta de ¢459.64). Al 31 de diciembre 2004, los activos y pasivos se valoraron al tipo de cambio de ¢457.68, el cual era el que estaba vigente el último día hábil de operación de la Corporación.

2d. Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada, conforme la normativa vigente.

2e. Inversiones en valores y depósitos a plazo

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

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

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

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

2f. Préstamos a clientes

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

2g. Bienes realizables

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

2h. Propiedad, mobiliario y equipo

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

Los incrementos en el valor en libros resultantes de revaluaciones de terrenos y edificios se acreditan a una cuenta de reserva patrimonial. Disminuciones que compensan incrementos anteriores del mismo activo se cargan directamente contra la reserva patrimonial. Cualquier otra disminución se carga contra resultados.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo (y el valor revaluado, para el caso de edificios) sobre la vida útil estimada de los activos, y se calcula por el método de línea recta, como se indica a continuación:

Edificio	50 años
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años
Equipo de cómputo	5 años

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de los bienes de uso son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en los resultados del período en que se realizan.

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

Costos del software y licencias

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

Mejoras a la propiedad arrendada

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

Plusvalía

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

2j. Deterioro de activos

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de las compañías, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la reserva por revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

2k. Provisiones

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

2l. Prestaciones legales

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.

2m. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses sobre los préstamos y las inversiones se reconocen por el método de acumulación con base en los saldos y las tasas de interés pactadas individualmente. Los intereses sobre préstamos y descuentos vencidos con retrasos de más de 90 días no se acumulan y el ingreso se reconoce 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. Las comisiones sobre desembolsos de préstamos a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos son diferidos y amortizados en el plazo de la vida promedio. 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.

2n. Reconocimiento de gastos

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

2ñ. Impuesto sobre la renta

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

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto que se espera esté vigente cuando se reversen las diferencias temporales.

2o. Impuesto de patente municipal

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

2p. Fusiones

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

2q. Utilidad por acción

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

2r. Reservas de saneamiento y riesgo

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

- Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito.

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

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢7,605,318,023 y de ¢7,247,726,499 (Nota 3d).

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre 2005 y 2004

- Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la estimación para incobrables sobre cuentas y productos por cobrar era de ¢535,326,190 y de ¢337,489,203, respectivamente.

- Estimación para bienes realizables.

Esta estimación se determina con base en la comparación del costo de los bienes realizables con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto ascendió a la suma de ¢269,950,270 y de ¢304,007,527, respectivamente.

2s. Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

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

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

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

Efectivo y depósitos en bancos

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

Cartera de préstamos

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

Inversiones en valores

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

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.

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

El valor razonable estimado de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, ya que los mismos tienen vencimientos y revisiones de tasa de interés en el corto y mediano plazo.

2t. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las compañías realizaron transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económicos vinculados). Seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los ingresos y gastos incluidos en los estados consolidados de resultados para los años terminados en esas fechas:

		31 de diciembre de 2005				
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos	
Personas físicas	Directores y ejecutivos	¢ 935,864,612	¢ 6,607,344,927	¢ 25,463,776	¢ 958,521,296	
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos y compañías relacionadas	<u>5,728,036,300</u>	<u>13,283,518,438</u>	<u>447,372,116</u>	<u>142,226,736</u>	
		<u>¢6,663,900,912</u>	<u>¢19,890,863,365</u>	<u>¢ 472,835,892</u>	<u>¢1,100,748,032</u>	

		31 de diciembre de 2004				
	Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos	
Personas físicas	Directores y ejecutivos	¢ 458,338,854	¢ 1,625,076,172	¢ 11,190,697	¢ 18,400,652	
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos y compañías relacionadas	<u>5,817,962,537</u>	<u>16,182,009,129</u>	<u>276,523,284</u>	<u>729,325,966</u>	
		<u>¢6,276,301,391</u>	<u>¢17,807,085,301</u>	<u>¢ 287,713,981</u>	<u>¢ 747,726,618</u>	

2u. Activos sujetos a restricción

Los activos sujetos a restricción al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detallan seguidamente:

	2005	2004
Por tipo de activo		
Disponibilidades	¢ 30,075,306,848	¢ 17,341,510,803
Inversiones en valores y depósitos	21,634,466,636	16,518,404,160
Cartera de créditos	13,564,620,657	14,130,628,173
Participaciones en el capital de otras empresas	-	-
Otros activos	<u>233,887,467</u>	<u>697,209,202</u>
	<u>¢ 65,508,281,608</u>	<u>¢ 48,687,752,338</u>

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

	2005	2004
Por causas de restricción		
Encaje legal y préstamos a la Banca Estatal en cumplimiento artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 36,895,183,600	¢ 25,192,694,696
Respaldo de operaciones realizadas por medio del sistema de pagos (Mercado Interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como recaudadores y otros depósitos	5,485,261,013	1,972,262,806
Inversiones cedidas por convenios de recompra	11,029,929,099	8,495,686,434
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (Nota 3i)	11,834,112,000	12,329,899,200
Inversión para operar en mercado bursátil	18,000,000	-
Depósitos cedidos en garantía	245,795,896	697,209,202
	<u>¢ 65,508,281,608</u>	<u>¢ 48,687,752,338</u>

3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros

3a. Posición monetaria en moneda extranjera

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

	2005	2004
Posición monetaria en dólares (equivalente en colones)		
Activos		
Disponibilidades	¢ 32,295,477,366	¢ 20,339,701,392
Inversiones en valores y depósitos	43,501,983,745	48,555,378,268
Cartera de créditos	365,183,365,556	296,599,799,729
Cuentas y productos por cobrar	3,937,633,944	2,680,895,528
Participaciones en el capital de otras empresas	-	585,758,086
Otros activos	1,798,957,618	1,445,332,618
Total activos dólares	<u>446,717,418,229</u>	<u>370,206,865,621</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	249,059,140,388	200,242,997,599
Otras obligaciones financieras	132,534,857,605	121,807,013,064
Otras cuentas por pagar y provisiones	3,932,790,729	3,607,826,406
Otros pasivos	1,108,069,978	592,126,763
Obligaciones subordinadas	1,387,820,000	1,647,648,000
Total pasivos dólares	<u>388,022,678,700</u>	<u>327,897,611,832</u>
Posición neta en dólares	<u>¢ 58,694,739,529</u>	<u>¢ 42,309,253,789</u>

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

	2005	2004
Posición monetaria en euros y otras monedas		
Activos y pasivos en Euros (equivalente en colones)		
Disponibilidades	¢ 447,174,339	¢ 85,063,316
Obligaciones con el público	<u>(6,366,971)</u>	<u>-</u>
	440,807,368	85,063,316
Activos en otras monedas extranjeras		
Disponibilidades	<u>91,835,999</u>	<u>59,376,468</u>
Posición neta en euros y otras monedas	<u>¢ 532,643,367</u>	<u>¢ 144,439,784</u>

3b. Disponibilidades

	2005	2004
Efectivo	¢ 5,228,331,309	¢ 5,203,411,744
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	32,078,854,053	17,408,485,838
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	136,473,334	286,009,228
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas	3,647,955	27,294,250
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	10,742,701,213	9,051,261,376
Documentos de cobro inmediato	<u>2,235,241,746</u>	<u>735,606,443</u>
	<u>¢ 50,425,249,610</u>	<u>¢ 32,712,068,879</u>

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

	2005	2004
Disponibilidades	¢ 50,425,249,610	¢ 32,712,068,879
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidas	<u>14,620,567,552</u>	<u>7,460,828,683</u>
	<u>¢ 65,045,817,162</u>	<u>¢ 40,172,897,562</u>

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

3c. Inversiones en valores y depósitos

	País	2005	2004
Valores disponibles para la venta			
Certificados emitidos por Bancos privados y públicos con fechas de vencimiento del 3 de enero de 2006 al 21 de diciembre de 2006 y con tasas de interés en colones y en dólares hasta 16.00%	Costa Rica	¢ 8,147,203,066	¢ 22,065,058,710
Bonos emitidos por empresas locales con fechas de vencimiento el 30 de mayo de 2006 y con rendimientos hasta 3.5%	Costa Rica	49,656,000	72,529,707
Fondos de inversión con vencimiento el 2 de enero de 2006	Costa Rica	28,995,525	257,399,232
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento del 4 de enero de 2006 al 27 de mayo del 2010 y con rendimientos hasta el 16.25%	Costa Rica	25,275,608,367	19,222,926,828
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimiento del 5 de enero de 2006 al 7 de diciembre del 2015 y con rendimientos hasta el 23.23%	Costa Rica	16,026,123,338	19,781,424,691
Títulos emitidos por gobiernos del exterior con vencimiento al 9 de febrero de 2006 y rendimiento del 3.81%	Estados Unidos	1,029,258,671	-
Títulos emitidos por Gobiernos del exterior con vencimiento del 15 de agosto de 2006 y rendimiento del 9.5%	El Salvador	2,101,556,000	-
Certificados emitidos por Bancos privados del exterior con vencimiento el 3 de enero de 2006 y con tasa de interés del 3.81%	Estados Unidos	3,469,550,000	-
		<u>¢ 56,127,950,967</u>	<u>¢ 61,399,339,168</u>

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

	País	2005	2004
Valores mantenidos hasta el vencimiento			
Certificados emitidos por Bancos privados y público con vencimientos entre el 13 de enero y el 31 de junio de 2006 y rendimientos del 14.81%	Costa Rica	¢ 250,757,463	¢ 2,946,892,559
Certificados de entidades del exterior con vencimientos entre el 22 de febrero y el 26 de junio de 2006, con rendimientos de 3.75% al 4.03%	Bahamas	98,882,175	83,068,920
Bonos emitidos por empresas locales con vencimiento al 21 de junio del 2019	Costa Rica	1,756,691,151	1,356,105,840
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento entre el 5 y 21 de enero de 2006 y rendimientos entre el 3.95% y 13.99%	Costa Rica	637,353,185	29,851,011
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimiento entre el 6 y 18 de enero de 2006 y rendimientos entre el 1% y 13.76%	Costa Rica	1,586,161,597	54,188,882
Bonos con vencimiento del 1 de abril del 2006 y 1 de abril del 2011 y con rendimientos hasta el 5.50%	Costa Rica	5,882,973,689	5,445,988,834
		<u>¢ 10,212,819,260</u>	<u>¢ 9,916,096,046</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, un total de ¢11,029,929,099 y ¢8,495,686,434 de inversiones en valores disponibles para la venta se encontraban restringidas, respaldando principalmente operaciones de recompras (Nota 3.h).

3d. Cartera de créditos

	2005	2004
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 408,221,427,276	¢ 332,285,842,217
Estimación para créditos incobrables (Nota 2r)	<u>(7,605,318,023)</u>	<u>(7,247,726,499)</u>
	<u>¢ 400,616,109,253</u>	<u>¢ 325,038,115,718</u>

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

Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	2005	2004
Saldo inicial al 1 de enero	¢ 7,247,726,499	¢ 6,221,649,317
Estimación cargada a resultados por efecto de evaluación de cartera	1,707,617,717	1,480,920,214
Incremento por diferencial cambiario	467,989,745	472,764,254
Créditos castigados contra estimación	(1,818,015,938)	(384,960,069)
Traslado a estimación de créditos contingentes	-	(405,429,817)
Traslado a estimación de productos por cobrar	-	(137,217,400)
	<u>¢ 7,605,318,023</u>	<u>¢ 7,247,726,499</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el gasto por incobrables de Corporación estaba integrado de la siguiente manera:

	2005	2004
Gasto por incobrables sobre cartera de crédito	¢ 1,707,617,717	¢ 1,480,920,214
Gasto por incobrables sobre cuentas por cobrar	334,788,724	333,560,968
	<u>¢ 2,042,406,441</u>	<u>¢ 1,814,481,182</u>

Concentración de la cartera por tipo de garantía

La Administración de la Corporación, tiene como política que antes de otorgar un crédito formalmente y su desembolso, requiere contar con las garantías que ofrecen sus clientes. La cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, cuentan con las garantías que se detallan a continuación:

	2005	2004
Certificados de inversión	¢ 38,536,947,159	¢ 34,561,368,891
Cesión de contratos de fideicomiso	81,403,121,420	36,565,912,244
Fiduciaria	92,118,928,423	77,878,507,881
Hipotecaria	155,199,838,580	155,087,671,913
Prendaria	32,392,761,069	18,203,098,577
Otras	8,569,830,625	9,989,282,711
	<u>¢ 408,221,427,276</u>	<u>¢ 332,285,842,217</u>

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

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

	2005	2004
Agricultura y silvicultura	¢ 27,803,281,371	¢ 22,709,368,147
Ganadería, caza y pesca	3,959,055,837	3,150,680,463
Industria de manufactura y extracción	76,121,191,895	68,808,009,959
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	12,424,655,804	7,796,906,805
Comercio	84,227,630,121	59,353,312,008
Servicios	40,976,887,904	32,322,135,953
Transporte y comunicaciones	9,134,846,799	10,108,160,842
Vivienda	89,793,670,350	75,914,693,905
Construcción	14,921,313,634	16,224,865,269
Consumo o crédito personal	36,931,330,275	24,657,049,644
Turismo	11,927,563,286	11,240,659,222
	<u>¢ 408,221,427,276</u>	<u>¢ 332,285,842,217</u>

Morosidad de la cartera de crédito

	2005	2004
Al día	¢ 395,864,193,995	¢ 322,401,071,252
De 1 a 30 días	6,777,234,289	3,844,958,902
De 31 a 60 días	879,990,544	765,576,877
De 61 a 90 días	457,842,922	529,946,846
De 91 a 120 días	214,185,516	94,810,058
De 121 a 180 días	196,205,720	82,791,990
Más de 180 días	107,419,403	205,280,540
Operaciones en cobro judicial	3,724,354,887	4,361,405,752
	<u>¢ 408,221,427,276</u>	<u>¢ 332,285,842,217</u>

Los Bancos pertenecientes al Grupo proveen a sus clientes diferentes líneas de crédito en dólares y colones que pueden ser utilizadas como comercio corporativo, comercio empresarial e hipotecario vivienda, entre otras. Las tasas de interés cobradas a diciembre 2005 oscilaban entre 2.70% y 33% en dólares (2.14% y 16% en dólares para diciembre de 2004) y entre 14.04% y 45.00% en colones (13.5% y 49.2% para diciembre de 2004).

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

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

	2005	
	No. operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	61,953	¢ 364,889,403,150
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	95	19,118,377,674
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	49	15,433,389,718
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	43	8,780,256,734
	<u>62,140</u>	<u>¢ 408,221,427,276</u>

	2004	
	No. operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	42,888	¢ 219,276,442,683
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	289	64,561,661,995
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	136	33,996,442,825
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	200	6,141,792,367
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas	37	8,309,502,347
	<u>43,550</u>	<u>¢ 332,285,842,217</u>

Monto, número de préstamos sin acumulación de intereses

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2005, existen 2,222 operaciones que no acumulan intereses, por un saldo total de ¢4,242,165,526. Al 31 de diciembre de 2004 eran 1,845 operaciones para un monto de ¢4,744,288,340 en esta condición.

Monto y número del total de los préstamos en cobro judicial

Para el 31 de diciembre de 2005 se tiene un total de 1,193 operaciones en cobro judicial cuyos principales suman ¢3,724,354,887. Al 31 de diciembre de 2004 la cantidad de operaciones en cobro judicial era de 1,451 cuyos principales ascendían a ¢4,361,405,752.

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

3e. Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 esta integrada de la siguiente manera:

	2005	2004
Comisiones por cobrar	¢ 306,129,491	¢ 240,235,978
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	203,798,852	110,031,733
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	5,326,597	2,474,478
Otras cuentas por cobrar diversas	1,666,551,543	1,179,627,746
Productos por cobrar por inversiones en valores y depósitos	1,163,957,216	1,408,802,341
Productos por cobrar por cartera de créditos	<u>2,595,643,391</u>	<u>1,933,351,196</u>
	5,941,407,090	4,874,523,472
Estimación por productos por cobrar	(126,483,495)	(135,326,334)
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	<u>(408,842,695)</u>	<u>(202,162,869)</u>
	<u>¢ 5,406,080,900</u>	<u>¢ 4,537,034,269</u>

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

	2005	2004
Edificios e instalaciones	¢ 941,218,724	¢ 1,135,527,627
Revaluación sobre edificios e instalaciones	1,062,363,279	1,062,363,279
Equipo y mobiliario	1,113,692,667	1,104,696,447
Equipos de computación	1,979,098,846	1,895,947,925
Vehículos	<u>128,556,088</u>	<u>109,405,230</u>
	5,224,929,604	5,307,940,508
Depreciación acumulada	<u>(2,225,074,885)</u>	<u>(2,093,458,304)</u>
	2,999,854,719	3,214,482,204
Terrenos	175,379,919	175,379,919
Revaluación sobre terrenos	<u>385,908,851</u>	<u>385,908,851</u>
	<u>¢ 3,561,143,489</u>	<u>¢ 3,775,770,974</u>

El Grupo actualizó el valor de sus bienes inmuebles, mediante avalúos realizados por medio de un profesional independiente durante el año 2004. El incremento en terrenos fue de ¢285,534,513 y en el edificio de ¢754,312,561. En consecuencia, se produjo un incremento en el patrimonio de ¢813,553,305, neto de impuesto de renta diferido de ¢226,293,768.

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

3g. Otros activos

	2005	2004
Gastos pagados por anticipado	¢ 1,164,500,476	¢ 875,679,003
Cargos diferidos	429,377,720	837,882,305
Bienes diversos	328,880,505	303,815,251
Operaciones pendientes de imputación	15	173
Cuentas recíprocas internas	-	1,671,035
Software, neto	1,423,772,080	1,809,795,120
Activos intangibles	834,029	2,835,699
Plusvalía comprada, neta	603,550,835	696,957,512
Otros activos restringidos	241,362,664	697,209,202
	<u>¢ 4,192,278,324</u>	<u>¢ 5,225,845,300</u>

3h. Obligaciones con el público

3h.1 Captaciones a la vista

	2005	2004
Cuenta corriente	¢ 75,934,719,042	¢ 14,220,877,464
Cuenta de ahorro y débito	44,217,188,967	39,736,092,247
Captaciones y overnight	946,343,957	41,054,982,356
Cheques certificados	128,068,218	72,902,500
	<u>¢ 121,226,320,184</u>	<u>¢ 95,084,854,567</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a la vista oscilaban al 31 de diciembre de 2005 entre un 1% y 8.25 % en colones y entre 0.25 % y 1.60% en dólares, y para diciembre de 2004 entre un 1% y 8.50 % en colones y entre 0.25 % y 1.85% en dólares.

3h.2 Obligaciones a plazo

	2005	2004
Persona física	¢ 182,438,313,148	¢ 147,315,276,314
Persona jurídica	15,290,754,819	9,209,695,304
	<u>¢ 197,729,067,967</u>	<u>¢ 156,524,971,618</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a plazo oscilaban a diciembre de 2005 entre el 2% y 3.92% (2% y 5.85% en diciembre 2004) en dólares y entre un 11.00% y 15.56% (10.50% y 16.13% para diciembre de 2004) en colones, respectivamente.

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

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

Obligaciones a la vista y plazo	2005		2004	
	No. de clientes	Monto	No. de clientes	Monto
Obligaciones a la vista				
Depósitos del público	81,858	¢ 120,345,058,006	76,537	¢ 94,067,920,570
Depósitos de otros bancos (B)	5	258,756,650	8	179,053,951
Depósitos de entidades estatales	-	-	-	-
Depósitos restringidos e inactivos	-	-	-	-
Otras obligaciones con el público (A)	-	9,728,595,192	-	1,594,219,570
Obligaciones a plazo:				
Depósitos del público	6,883	197,292,152,122	6,702	156,752,232,905
Depósitos de otros bancos (B)	8	633,402,150	10	8,275,042,724
Depósitos restringidos e inactivos (C)	112	1,154,165,871	97	682,700,038
Otras obligaciones con el público	-	4,202,322,341	-	8,548,538,561
	<u>88,866</u>	<u>¢ 333,614,452,332</u>	<u>83,354</u>	<u>¢ 270,099,708,319</u>

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

(B) Corresponden a certificados de inversión colocados en otros bancos, los cuales se clasifican dentro del rubro de otras obligaciones financieras.

(C) Están compuestos por los certificados de inversión que garantizan operaciones de crédito.

3h.3 Obligaciones con pacto de recompra de valores

A continuación se presenta el detalle del monto de las obligaciones de recompras pasivas junto a las tasas y el valor de esas recompras al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

	2005	2004
MINISTERIO DE HACIENDA		
Con vencimientos diversos desde 13 hasta 36 días con tasas de interés del 4.41% al 14.94% en el 2005 y vencimientos de 10 hasta 48 días con tasas del 2.12% al 15.84% en el 2004	¢ 2,188,671,940	¢ 6,141,778,609
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA		
Con vencimientos diversos desde 7 hasta 35 días con tasas de interés del 3.14% al 14.89% en el 2005 y vencimientos de 11 hasta 32 días con tasas del 2.24% al 15.01% en el 2004	8,683,148,279	1,904,576,846
FONECAFE		
Con vencimiento de 26 días con tasa de interés del 2.65% en el 2005 y vencimientos diversos y tasas del 2.64% al 3.13% en el 2004	158,108,880	449,330,979
	<u>¢ 11,029,929,099</u>	<u>¢ 8,495,686,434</u>

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

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

El detalle de la concentración de obligaciones con el público a la vista y a plazo por montos, al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

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

	Diciembre de 2004		
Rango	Saldo	Cientes	
De \$0 a menos de \$5,000	¢ 10,329,159,259	71,269	
De \$5,000 a menos de \$50,000	39,808,384,051	5,518	
De \$50,000 a menos de \$100,000	21,776,979,191	685	
\$100,000 y más	<u>180,432,721,985</u>	<u>887</u>	
	<u>¢ 252,347,244,486</u>	<u>78,359</u>	

3i. Otras obligaciones financieras

	2005	2004
Cuentas a la vista de entidades financieras	¢ 258,756,650	¢ 179,053,950
Certificado de inversión de entidades financieras	633,402,150	8,275,042,724
Obligaciones con entidades financieras a plazo	105,198,301,244	110,868,697,129
Obligaciones con otras entidades no financieras	<u>24,216,331,089</u>	<u>5,074,086,053</u>
	<u>¢ 130,306,791,133</u>	<u>¢ 124,396,879,856</u>

El saldo de obligaciones financieras a plazo al 31 de diciembre de 2005 corresponde en su mayoría a obligaciones con bancos corresponsales cuyas tasas oscilan entre el 16.54% y 17.48% en colones (14.50% y un 16.36% para diciembre 2004) y en dólares entre el 2.50% y 8.56% (2.0% y 6.63% en dólares para diciembre 2004), y cuyo plazo varía de un mes hasta cinco años (cuyos plazos variaban de tres meses a siete años en diciembre 2004)

Las obligaciones con organismos internacionales a diciembre de 2005 tienen tasas en dólares que oscilan entre 5.18% y 6.96% y para el mismo mes del año anterior de 3.65% y 6.63%.

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

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea por un monto de US\$29 millones cuyo único destino de dichos fondos son préstamos hipotecarios residenciales. El Banco debe ceder al B.C.I.E. en garantía 1.2 veces el valor del saldo dicha línea en hipotecas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el saldo de dicha línea era de US\$19,550,000 y US\$22,450,000, respectivamente (ver Nota 2u).

El International Finance Corporation (I.F.C.) le otorgó a la subsidiaria Banco una línea de crédito en dólares estadounidenses por un monto de US\$40 millones a un plazo de cinco años con garantía de firma solidaria de Corporación Banex, S.A., al 31 de diciembre de 2005 el saldo fue de US\$40,000,000 y no se han hecho amortizaciones.

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

3j. Otras cuentas por pagar y provisiones

	2005	2004
Proveedores	¢ 796,758,248	¢ 697,941,889
Impuestos y otros similares	894,811,300	113,620,947
Conape	460,910,181	337,042,053
Cargas sociales y relacionados	160,933,645	152,109,943
Cuentas por pagar diversas	906,016,257	830,690,508
Provisiones	1,445,059,065	1,384,617,896
Cargos por pagar	4,478,959,490	3,832,288,604
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 3f)	242,446,905	226,293,768
	<u>¢ 9,385,895,091</u>	<u>¢ 7,574,605,608</u>

La subsidiaria Banco suscribió un contrato de intercambio de tasas de interés (SWAP) con un Banco del exterior, el valor nominal es de \$5,000,000, se pactó una tasa fija de 5.07% pagadera trimestralmente y una tasa variable equivalente a la libor a 3 meses reconocida por parte del Banco emisor.

3k. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 está representado por 37,103,457,055 acciones comunes y nominativas (33,051,826,647 acciones comunes y nominativas a diciembre de 2004), con un valor nominal de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad, e inscritas en el Registro Público.

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

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

El incremento del capital social de ¢9,753,088,916 fue autorizado por el CONASSIF el 8 de junio de 2004, mediante oficio No. C.N.S 417-04, de los cuales ¢9,750,000,000 provienen de utilidades como se indica en la nota 3m y ¢3,088,916 relativo a opciones de compra de acciones. Mediante el oficio C.N.S. 480-2004 del 12 de noviembre de 2004 el CONASSIF comunica la autorización del incremento de ¢41,888,819.

3l. Reservas patrimoniales

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

3m. Resultados acumulados

El primero de diciembre el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, autorizó mediante el oficio CNS 609-05 la capitalización por ¢4,000,000,000 de utilidades acumuladas y en el día 8 de junio de 2004 mediante el artículo 18 del acta de sesión 440-2004, autorizó la capitalización de utilidades por ¢9,750,000,000 de las utilidades acumuladas de Corporación Banex (Ver nota 3k).

Para los trimestres terminados en marzo, junio y diciembre 2005, la Asamblea de Accionistas declaró dividendos por ¢900,000,000 cada uno, los dividendos fueron pagados en el mes siguiente o el último día de cada trimestre, la suma cancelada al 31 de diciembre de 2005 fue de ¢2,700,000,000 y en los trimestres terminados en marzo, junio y diciembre 2004 se declararon dividendos por ¢653,750,000, cada uno, los cuales fueron cancelados en el mismo mes, el total cancelado al 31 de diciembre de 2004 fue de ¢2,615,000,000.

3n. Utilidades por acción

Al 31 de diciembre de 2005, la utilidad neta por acción, fue de ¢0.3864 Para diciembre de 2004 dicha utilidad por acción fue de ¢0.3548. Esta se calculó dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el número promedio de acciones comunes en circulación en cada uno de los años.

3ñ. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

	2005	2004
Valores Banco Central de Costa Rica	¢ 992,358,775	¢ 624,347,785
Valores Gobierno Central	2,264,386,063	2,579,614,803
Valores de Bancos Comerciales del Estado	458,950,978	870,735,610
Descuento en valores del BCCR, valores públicos y otros	1,353,222,028	637,172,411
Valores con Pacto de Reventa	187,802,396	51,044,547
Valores en entidades financieras y no financieras	545,487,519	453,190,105
	<u>¢ 5,802,207,759</u>	<u>¢ 5,216,105,261</u>

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

3o. Ingresos financieros por cartera de créditos

	2005	2004
Créditos vigentes	¢ 31,010,493,600	¢ 23,740,482,937
Créditos vencidos y cobro judicial	62,048,426	91,374,518
Tarjetas de crédito	3,081,259,358	2,950,516,199
Cartas de crédito	347,562,760	272,934,789
Por otros ingresos de cartera	<u>161,582,892</u>	<u>174,223,474</u>
	<u>¢ 34,662,947,036</u>	<u>¢ 27,229,531,917</u>

3p. Gastos financieros

	2005	2004
Captación cuenta corriente, ahorro y sobregiro	¢ 15,108,351,487	¢ 11,202,417,812
Recompras	716,463,344	583,245,028
Obligaciones con entidades financieras	4,574,351,700	4,047,863,494
Obligaciones con organismos	530,040,576	365,443,914
Obligaciones subordinadas	115,489,742	97,098,929
Otros cargos financieros	<u>384,367,562</u>	<u>157,685,577</u>
	<u>¢ 21,429,064,411</u>	<u>¢ 16,453,754,754</u>

3q. Gastos administrativos

	2005	2004
Gastos de personal	¢ 6,882,138,273	¢ 5,937,791,523
Gastos por servicios externos	1,476,493,099	976,871,598
Gastos de movilidad y comunicaciones	677,306,799	681,183,615
Gastos de infraestructura	2,246,413,242	2,054,777,875
Gastos generales	<u>2,291,948,759</u>	<u>1,777,226,760</u>
	<u>¢ 13,574,300,172</u>	<u>¢ 11,427,851,371</u>

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

3r. Otras concentraciones de activos y pasivos

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación Banex al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se detalla a continuación:

	2005	2004
Activos		
América Central	¢ 518,704,245,878	¢ 427,114,566,001
Caribe	321,600,243	7,804,788,591
Norte América	15,020,275,977	9,361,498,763
Otros	<u>642,283,919</u>	<u>374,492,756</u>
	<u>¢ 534,688,406,017</u>	<u>¢ 444,655,346,111</u>
Pasivos		
América Central	¢ 369,719,279,786	¢ 310,691,399,900
Caribe	9,418,359,183	4,690,362,257
Norte América	79,771,212,740	62,626,718,190
Europa	13,839,631,976	15,203,656,524
América del Sur	2,111,572,898	2,383,863,210
Otros	<u>755,368,206</u>	<u>436,564,453</u>
	<u>¢ 475,615,424,789</u>	<u>¢ 396,032,564,534</u>

3s. Riesgo de liquidez y mercado

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

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

Riesgo de liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación se detallan a continuación (en miles de colones) respectivamente:

2005									
Moneda nacional	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	€ 11,361,464	€ 890,245	€ 793,811	€ 925,400	€ 1,977,295	€ 1,791,165	€ 24,243	€ -	€ 17,763,623
Inversiones	-	7,287,125	1,079,558	1,522,026	47,660	10,745,376	2,800,161	-	23,481,907
Cartera de créditos	-	2,320,417	1,442,306	1,048,052	3,998,692	4,701,260	24,433,116	1,970,416	39,914,259
Total recuperación de activos	€ 11,361,464	€ 10,497,787	€ 3,315,675	€ 3,495,478	€ 6,023,647	€ 17,237,801	€ 27,257,520	€ 1,970,416	€ 81,159,788
Pasivos:									
Obligaciones con el público	€ 37,101,770	€ 7,330,767	€ 5,270,532	€ 6,144,220	€ 13,128,304	€ 11,892,488	€ 160,958	€ -	€ 81,029,039
Obligaciones con entidades financieras	3,132	7,250	85,514	23,674	40,937	138,675	237,111	-	536,293
Cargos por pagar	-	457,471	265,624	200,876	322,936	222,269	97	-	1,469,273
Total vencimiento de pasivos	€ 37,104,902	€ 7,795,487	€ 5,621,670	€ 6,368,770	€ 13,492,177	€ 12,253,432	€ 398,166	€ -	€ 83,034,605
Desfase en moneda nacional	€ (25,743,439)	€ 2,702,300	€ (2,305,995)	€ (2,873,292)	€ (7,468,530)	€ 4,984,369	€ 26,859,354	€ 1,970,416	€ (1,874,816)
2004									
Moneda nacional	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	€ 27,726,686	€ 1,049,499	€ 712,895	€ 946,202	€ 1,111,956	€ 1,113,271	€ 1,117	€ -	€ 32,661,626
Inversiones	-	8,720,392	1,114,843	1,518,127	6,189,338	2,229,297	24,250,733	-	44,022,730
Cartera de créditos	-	20,673,910	10,782,865	18,486,868	63,649,097	27,467,581	225,015,730	2,826,761	368,902,812
Total recuperación de activos	€ 27,726,686	€ 30,443,801	€ 12,610,603	€ 20,951,197	€ 70,950,391	€ 30,810,149	€ 249,267,580	€ 2,826,761	€ 445,587,168
Pasivos:									
Obligaciones con el público	€ 93,495,100	€ 35,183,041	€ 20,069,410	€ 20,153,832	€ 37,890,644	€ 29,201,525	€ 15,505,669	€ 193,150	€ 251,692,372
Obligaciones con entidades financieras	255,624	12,726,717	4,762,946	9,645,198	55,602,738	10,419,940	36,357,335	-	129,770,498
Cargos por pagar	-	783,626	310,841	268,783	812,631	382,469	384,108	67,229	3,009,686
Total vencimiento de pasivos	€ 93,750,724	€ 48,693,383	€ 25,143,197	€ 30,067,813	€ 94,306,013	€ 40,003,934	€ 52,247,112	€ 260,379	€ 384,472,556
Desfase en moneda extranjera	€ (66,024,038)	€ (18,249,583)	€ (12,532,594)	€ (9,116,616)	€ (23,355,622)	€ (9,193,786)	€ 197,020,468	€ 2,566,382	€ 61,114,613
Desfase Total	€ (91,767,476)	€ (15,547,283)	€ (14,838,589)	€ (11,989,908)	€ (30,824,152)	€ (4,209,416)	€ 223,879,822	€ 4,536,798	€ 59,239,796
2004									
Moneda nacional	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	€ 8,736,944	€ 775,762	€ 487,459	€ 517,282	€ 1,164,577	€ 674,421	€ 15,923	€ -	€ 12,372,368
Inversiones	-	6,651,985	219,304	1,357,874	3,048,295	3,290,612	9,600,790	-	24,168,860
Cartera de créditos	-	3,424,578	1,906,029	1,742,338	3,092,393	4,181,877	21,819,751	1,452,428	37,619,394
Total recuperación de activos	8,736,944	10,852,325	2,612,792	3,617,494	7,305,265	8,146,910	31,436,464	1,452,428	74,160,622
Pasivos:									
Obligaciones con el público	26,276,502	9,344,325	4,002,990	4,247,894	9,563,454	7,836,687	130,762	-	61,402,614
Obligaciones con entidades financieras	14,971	502,500	4,125	2,195,424	951,450	401,702	167,343	-	4,237,515
Cargos por pagar	-	561,768	135,971	186,035	198,524	59,647	68	-	1,142,013
Total vencimiento de pasivos	26,291,473	10,408,593	4,143,086	6,629,353	10,713,428	8,298,036	298,173	-	66,782,142
Desfase en moneda nacional	€ (17,554,529)	€ 443,732	€ (1,530,294)	€ (3,011,859)	€ (3,408,163)	€ (151,126)	€ 31,138,291	€ 1,452,428	€ 7,378,480
Moneda extranjera	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas más 30 días	Total
Activos:									
Disponibilidades	€ 17,808,402	€ 772,490	€ 599,080	€ 199,095	€ 726,527	€ 233,418	€ 689	€ -	€ 20,339,701
Inversiones	-	3,221,932	19,443	8,074,824	6,064,314	5,512,656	25,662,210	-	48,555,379
Cartera de créditos	-	26,308,440	23,092,544	21,750,304	38,135,815	27,665,730	155,556,422	4,090,545	296,599,800
Total recuperación de activos	17,808,402	30,302,862	23,711,067	30,024,223	44,926,656	33,411,804	181,219,321	4,090,545	365,494,880
Pasivos:									
Obligaciones con el público	67,997,648	35,702,917	21,001,926	12,298,803	34,451,241	18,805,611	9,525,967	458,886	200,242,999
Obligaciones con entidades financieras	164,083	8,163,242	8,777,761	30,983,668	42,342,507	11,655,291	19,720,461	-	121,807,013
Cargos por pagar	-	373,090	295,286	480,990	944,055	227,005	237,947	131,901	2,690,274
Total vencimiento de pasivos	68,161,731	44,239,249	30,074,973	43,763,461	77,737,803	30,687,907	29,484,375	590,787	324,740,286
Desfase en moneda extranjera	€ (50,353,329)	€ (13,936,387)	€ (6,363,906)	€ (13,739,238)	€ (32,811,147)	€ 2,723,897	€ 151,734,946	€ 3,499,758	€ 40,754,594
Desfase Total	€ (67,907,858)	€ (13,492,655)	€ (7,894,200)	€ (16,751,097)	€ (36,219,310)	€ 2,572,771	€ 182,873,237	€ 4,952,186	€ 48,133,074

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

La gerencia de la Corporación ha establecido políticas para controlar los plazos de vencimiento, y la determinación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la cobertura total de los activos sobre los pasivos es adecuada. Los vencimientos hasta un año plazo están influenciados principalmente por el vencimiento de los saldos a la vista y los certificados de depósito a plazo.

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

Riesgo de tasas de interés

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

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

A continuación se presenta las exposiciones de la compañía a los riesgos de las tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados por fechas de revisión o sus fechas de vencimiento, la que ocurra primero, en miles de colones al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

2005								
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Moneda nacional								
Activos:								
Inversiones	¢ 7,279,005	¢ 2,548,637	¢ 23,664	¢ 10,425,728	¢ 69,969	¢ 2,650,347	¢ -	¢ 22,997,350
Cartera de créditos	20,816,074	5,121,068	2,320,015	2,896,874	3,852,991	6,852,049	55,188	41,859,071
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	28,095,079	7,669,705	2,343,679	13,322,602	3,922,960	9,502,396	55,188	64,856,421
Pasivos:								
Obligaciones con el público	¢ 6,293,589	¢ 11,867,254	¢ 13,451,240	¢ 12,112,451	¢ 161,057	¢ -	¢ 38,586,235	82,471,826
Obligaciones con entidades financieras	19,056	483,109	-	59,105	-	-	3,132	564,402
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	6,312,645	12,350,363	13,451,240	12,171,556	161,057	-	38,589,367	83,036,228
Diferencia en moneda nacional	¢ 21,782,434	¢ (4,680,658)	¢ (11,107,561)	¢ 1,151,046	¢ 3,761,903	¢ 9,502,396	¢ (38,534,179)	¢ (18,179,807)
Moneda extranjera								
Activos:								
Inversiones	¢ 7,434,580	¢ 3,381,080	¢ 6,066,691	¢ 2,229,297	¢ 1,816,762	¢ 22,209,062	¢ 602,194	¢ 43,739,666
Cartera de créditos	137,592,802	177,104,172	19,484,041	7,316,033	4,847,787	17,054,428	5,503,549	368,902,812
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	145,027,382	180,485,252	25,550,732	9,545,330	6,664,549	39,263,490	6,105,743	412,642,478
Pasivos:								
Obligaciones con el público	¢ 32,725,306	¢ 40,668,297	¢ 39,375,968	¢ 23,716,740	¢ 15,613,213	¢ 4,913,436	¢ 96,475,699	253,488,659
Obligaciones con entidades financieras	13,755,835	49,307,173	54,507,872	7,554,688	1,054,570	644,737	4,153,999	130,978,874
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	46,481,141	89,975,470	93,883,840	31,271,428	16,667,783	5,558,173	100,629,698	384,467,533
Diferencia en moneda extranjera	¢ 98,546,241	¢ 90,509,782	¢ (68,333,108)	¢ (21,726,098)	¢ (10,003,234)	¢ 33,705,317	¢ (94,523,955)	¢ 28,174,945
Diferencia total	¢ 120,328,675	¢ 85,829,124	¢ (79,440,669)	¢ (20,575,052)	¢ (6,241,331)	¢ 43,207,713	¢ (133,058,134)	¢ 9,995,138

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

2004

Moneda nacional	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	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	€ 6,611,534	€ 1,577,177	€ 3,031,987	€ 3,289,516	€ 6,269,671	€ 2,766,968	€ -	€ 23,546,853
Cartera de créditos	12,408,516	7,848,917	2,598,435	3,172,664	2,680,000	370,840	-	29,079,372
Total recuperación activos	19,020,050	9,426,094	5,630,422	6,462,180	8,949,671	3,137,808	-	52,626,225
Pasivos:								
Obligaciones con el público	9,880,617	8,572,126	9,761,979	5,596,418	130,829	-	-	33,941,970
Obligaciones con entidades financieras	1,345,300	2,720,552	800,000	201,800	-	-	-	5,067,652
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	11,225,917	11,292,678	10,561,979	5,798,218	130,829	-	-	39,009,622
Diferencia en moneda nacional	7,794,133	(1,866,584)	(4,931,557)	663,962	8,818,842	3,137,808	-	13,616,603
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	3,501,904	9,420,638	11,704,619	5,623,332	6,051,877	12,781,881	16,976	49,101,226
Cartera de créditos	162,186,860	89,271,135	18,249,450	11,514,688	9,437,022	8,458,105	1,984,032	301,101,293
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	165,688,764	98,691,773	29,954,069	17,138,020	15,488,899	21,239,986	2,001,008	350,202,519
Pasivos:								
Obligaciones con el público	36,168,707	33,505,662	34,619,264	21,205,001	9,525,969	-	-	135,024,604
Obligaciones con entidades financieras	7,306,406	59,153,515	41,929,474	9,144,729	314,778	300,393	1,908,673	120,057,969
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	43,475,113	92,659,177	76,548,738	30,349,730	9,840,747	300,393	1,908,673	255,082,574
Diferencia en moneda extranjera	122,213,651	6,032,596	(46,594,669)	(13,211,710)	5,648,152	20,939,593	92,335	95,119,946
Diferencia total	€ 130,007,784	€ 4,166,012	€ (51,526,226)	€ (12,547,748)	€ 14,466,994	€ 24,077,401	€ 92,335	€ 108,736,549

3t. Riesgo de crédito

La Corporación está expuesta al riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. La Corporación estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación a un prestatario, 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.

3u. Riesgo cambiario

La Corporación mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja, en apego con las regulaciones como se indica en la nota 2c. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, los cuales son monitoreados diariamente. En la Nota 3a se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta en cada moneda al 31 de diciembre 2005 y 2004.

3v. Impuesto sobre la renta

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

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

La provisión para impuesto sobre la renta por los años que finalizaron 31 de diciembre de 2005 y 2004 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido al efecto de las siguientes partidas.

	2005	2004
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 2,821,855,641	¢ 2,081,278,111
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(2,315,955,514)	(1,957,128,665)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	<u>309,028,794</u>	<u>193,269,363</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 814,928,921</u>	<u>¢ 317,418,809</u>

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existen contingencias fiscales de algunas subsidiarias en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢1,172,201,945 y ¢1,209,036,120, respectivamente. Corporación, basada en el criterio de su asesor fiscal, considera que existen posibilidades de lograr resultados favorables en estos procesos, por lo que no procedió a reconocer en sus estados financieros provisión alguna para cubrir eventuales pérdidas en la resolución de estos procesos.

4. Notas sobre partidas fuera de balance

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

La exposición máxima de la Corporación para una pérdida de crédito bajo estos instrumentos financieros está representada por la cantidad contractual o valor nominal de esos instrumentos, el cual al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra como sigue:

4a. Fianzas, Avals y Garantías

Cartas de crédito

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existían compromisos por cartas de crédito por un monto de ¢5,372,228,790 y ¢ 3,682,261,189 respectivamente.

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

Otros

De acuerdo con el artículo número 142 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Corporación responderá subsidiaria e ilimitadamente por el cumplimiento de las obligaciones a cargo de cada una de las entidades integrantes del grupo financiero, incluso por las obligaciones contraídas con anterioridad a la integración del grupo. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Corporación ha avalado líneas de crédito a favor de compañías relacionadas por \$24,000,000 y \$23,500,000 respectivamente y una garantía de cumplimiento por la adquisición de activos y pasivos de Banco Metropolitano, S.A. (fusionado con Banco Banex, S.A.) con American International Holdings Limited por \$365,903.

Cuentas contingentes deudoras

El detalle de las cuentas contingentes deudoras de Corporación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Garantías otorgadas	¢ 31,431,352,958	¢ 26,000,892,491
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	1,772,546,931	2,066,833,460
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	2,469,250,017	1,053,805,807
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	329,024,480	117,114,110
Otras contingencias no crediticias	<u>57,891,668,370</u>	<u>10,436,071</u>
	<u>¢ 93,893,842,756</u>	<u>¢ 29,249,081,939</u>

Otras cuentas de orden deudoras

El detalle de otras cuentas de orden deudoras de Corporación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cheques de viajero y comisiones de confianza	¢ 191,072,594	¢ 243,959,099
Fondos administrados (ver Nota 4d)	39,717,696,488	33,588,247,720
Fondos administrados por operadora	64,602,315,120	50,237,404,010
Garantías prendarias	113,531,177,229	91,468,102,266
Custodia de valores	1,798,888,435,434	1,368,574,414,837
Títulos de recompra	23,770,114,667	15,374,738,495
Créditos y otras cuentas castigadas	3,865,867,454	1,970,968,270
Productos en suspenso	23,539,597	15,295,601
Cobranzas de Importación	6,767,776,412	3,404,873,668
Cobranzas de exportación	852,894,605	386,367,479
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	49,281,153,626	28,438,574,293
Líneas de crédito obtenidas pendientes de desembolsar	49,357,433,391	-
Cartas de crédito avisadas	3,894,585,245	2,187,547,905
Otras cuentas de registro varias	<u>165,223,320,087</u>	<u>164,983,750,367</u>
	<u>¢ 2,319,967,381,948</u>	<u>¢ 1,760,874,244,010</u>

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

4b. Fideicomisos y comisiones de confianza

Principalmente, la subsidiaria Banco Banex, S.A. proporciona servicios de fideicomisos de garantía y administración a terceros, lo que involucra decisiones de compra y venta sobre distintos tipos de instrumentos financieros. Esos activos que se mantienen bajo tutela fiduciaria no son incluidos como parte de los estados financieros del Banco ni de la Corporación. El Banco es solidariamente responsable por los recursos que administra en los fideicomisos. A continuación la naturaleza de los fideicomisos administrados por el Banco:

Fideicomisos de garantía y emisión

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega la propiedad de bienes que sirven de garantía sobre el cumplimiento de obligaciones a su cargo o a cargo de terceros. Las subsidiarias Banco y Fiduciaria mantenían como fiduciario cinco fideicomisos de garantía y emisión al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Fideicomisos de administración

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega al fiduciario bienes para que este último los administre, custodie o emplee según lo indica el contrato suscrito. Al 31 de diciembre de 2005, la subsidiaria Banco mantenía 14 (13 en el 2004) fideicomisos bajo esta modalidad. Un resumen en los cuales se encuentra invertido el patrimonio fideicometido se presenta a continuación:

	2005	2004
Activo:		
Disponibilidades e inversiones en valores	¢ 2,730,731,239	¢ 2,720,943,028
Cuentas y productos por cobrar	154,415,946	1,562,604,186
Bienes realizables	2,308,763,815	1,888,571,887
Bienes de uso	428,490,000	478,490,000
Otros activos	429,333,293	329,333,292
Total activos	<u>6,051,734,293</u>	<u>6,979,942,393</u>
Pasivo:		
Obligaciones con entidades financieras	2,868,888,796	2,642,894,145
Obligaciones con el público	1,637,627,600	2,065,052,160
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,403,126,809	2,223,492,705
Otros pasivos	74,347,500	284,787,261
Total pasivos	<u>6,983,990,705</u>	<u>7,216,226,271</u>
Neto	<u>¢ (932,256,412)</u>	<u>¢ (236,283,878)</u>

4c. Operaciones bursátiles

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

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las operaciones de recompras se detallan de la siguiente forma:

	2005							
	1 mes		1 a 3 meses		3 a 6 meses		Más de 6 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia								
Compras	¢ 1,363,064,249	¢ 2,289,702,619	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	¢ 4,823,007,079	¢ 7,059,779,995	¢ 7,552,789	¢ 728,792,766	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	(7,917,664,023)	(13,788,490,378)	(47,446,937)	(1,677,046,699)	-	-	-	-
	¢ (1,731,592,695)	¢ (4,439,007,764)	¢ (39,894,148)	¢ (948,253,933)	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
	2004							
	1 mes		1 a 3 meses		3 a 6 meses		Más de 6 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia								
Compras	¢ 1,525,346,629	¢ 2,491,581,841	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	¢ 3,160,838,847	¢ 6,423,738,815	¢ 53,069,715	¢ 938,672,324	¢ -	¢ 41,701,115	¢ -	¢ -
Ventas	(2,993,460,306)	(11,737,863,460)	(96,025,972)	(863,064,838)	-	(41,701,115)	-	-
	¢ 1,692,725,170	¢ (2,822,542,804)	¢ (42,956,257)	¢ 75,607,486	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -

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

4d. Contratos de Administración de Fondos de Inversión

La Corporación mantiene a través de su subsidiaria SFI, bajo su administración ocho fondos de inversión activos que se negocian por medio de Contratos de Inversión y Custodia de Valores, y son regulados por la Superintendencia General de Valores. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se mantienen registrados en cuentas de orden, un resumen del activo neto se detalla a continuación:

	2005	2004
Fondos de inversión en colones		
Fondo Mediano Plazo Mixto Colones	¢ 601,956,045	¢ 963,179,171
Fondo Corto Plazo Mixto Colones	5,760,002,899	3,473,995,530
Fondo Corto Plazo Público Colones	3,180,949,363	1,962,586,570
Fondo FIAB Colones	4,902,811,020	6,004,962,327
Fondo Anual Colones	535,574,001	461,455,366
Fondo Largo Plazo Colones	2,573,513,556	2,259,052,853
	<u>¢ 17,554,806,884</u>	<u>¢ 15,125,231,817</u>
Fondos de inversión en dólares		
Fondo Mediano Plazo Público Dólares	¢ 4,716,021,192	¢ 4,894,368,595
Fondo Mixto Dólares	17,458,421,974	13,568,647,307
	<u>¢ 22,174,443,166</u>	<u>¢ 18,463,015,902</u>
Total fondos administrados	<u>¢ 39,729,250,050</u>	<u>¢ 33,588,247,719</u>

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

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

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

4e. Contratos de administración de fondos de pensiones complementarias

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. había suscrito planes de pensiones complementarias administrados en colones y dólares, con un activo neto que se detalla adelante, de acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador número 7983, la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias núm. 7523 y las disposiciones de la SUPEN.

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

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

	2005	2004
Fondos de pensión en colones		
Fondo de Capitalización Laboral	¢ 8,544,169,030	¢ 6,181,680,791
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	22,155,216,696	13,892,129,287
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	<u>18,738,528,775</u>	<u>16,760,093,333</u>
Total en colones	<u>¢ 49,437,914,501</u>	<u>¢ 36,833,903,410</u>
Fondos de pensión en dólares (expresado en colones)		
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	<u>¢ 15,164,400,619</u>	<u>¢ 13,311,809,829</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.

5. Indicadores de rentabilidad

	2005	2004
Retorno sobre activo (ROA)	2.64%	2.56%
Retorno sobre capital (ROE)	23.96%	22.85%
Relación de endeudamiento y recursos propios	8.05%	8.15%
Margen financiero	5.30%	5.28%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	88.07%	88.71%

6. Hechos relevantes y subsecuentes

6a. Adquisición y fusión entre las subsidiarias del Grupo

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

En el año 2002 se firmó el contrato de compraventa de acciones, mediante el cual Corporación Banex, S. A. adquirió la totalidad de acciones comunes de Banco Bancrecen, S. A., Puesto de Bolsa Bancrecen Valores, S. A. y Seguros Bancrecen, S. A., que fueron fusionadas en julio 2003, con Banco Banex S.A., Banex Valores Puesto de Bolsa, S.A. y Banex Seguros S.A., respectivamente. Esta transacción de compraventa de acciones generó una plusvalía de ¢862,215,479 que se amortiza en 10 años. El gasto amortizado durante el período es de ¢96,406,677.

Como parte de la negociación de compra se establecieron dos garantías por contingencias por un monto total de \$1,461,052. Esa suma se depositó en dos fideicomisos de garantía y administración de fondos, los cuales han sido liberados de conformidad con los términos y condiciones que se establecen en cada uno de los contratos de fideicomiso. Al 31 de diciembre de 2005 queda una garantía de \$486,177.

6b. Fusión entre subsidiarias

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

7. Otros hechos requeridos

Contrato por administración de cuentas corrientes

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

Traslado de plaza del Banco en el Exterior

Cabex ha solicitado la aprobación para trasladar sus operaciones de Cayman a Bahamas. Este traslado ha sido aprobado en principio por la Autoridad Monetaria de Islas Cayman, SUGEF y Banco Central de Bahamas. Se espera concluir este proceso en el primer semestre del 2006.

Acciones preferentes

Mediante nota REF F30/0/231 recibida el 8 de febrero 2006, el Superintendente General de Valores comunica que se autorizó a Corporación Banex S.A., a realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e intermediarios de una emisión de acciones preferentes Serie A. Esa emisión tiene las siguientes condiciones:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre 2005 y 2004

Los títulos a emitir serán acciones preferentes perpetuas por un total de 250,000 acciones con un valor nominal de \$100 cada una. Las acciones preferentes se emitirán en forma nominal y en una sola serie. Estas acciones no tendrán fecha de vencimiento. Las acciones gozarían de un dividendo no acumulativo, que está sujeto a una tasa ajustable anual correspondiente a la tasa Libor a seis meses más un diferencial, con una tasa mínima y máxima anual.

No obstante esa autorización de la SUGEVAL de previo debe cumplirse con lo establecido en el numeral 7 de la parte resolutive.

Regulaciones para las entidades del Grupo

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

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

Como se indicó en la nota 2, los estados financieros de Corporación Banex, S.A. se preparan a partir del 1 de enero del 2003, de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF. Los cambios más relevantes de esa normativa, corresponden a:

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

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre 2005 y 2004

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

- De conformidad con disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, el 50% para el 2004, de las comisiones por formalización de préstamos son diferidas y reconocidas en el estado de resultados como un ajuste al rendimiento efectivo en el préstamo. El restante 50%, se reconoció en resultados sobre la base de efectivo, a partir del 2005 las comisiones deben ser diferidas al 100%. La Norma Internacional de Contabilidad 18, Ingresos ordinarios, requiere que las comisiones de formalización sean diferidas como pasivo y reconocidas en los resultados a lo largo de la vida útil del crédito, como parte del rendimiento efectivo del activo financiero.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición no contempla que estimaciones genéricas sobre la cartera de crédito sean registradas contra los resultados del período. De conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras, los bancos deben mantener reservas genéricas por incobrabilidad de su cartera de crédito, las cuales son cargadas contra el estado de resultados cuando son creadas.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 32, Instrumentos Financieros: Presentación e Información a Revelar indica que los estados financieros deben revelar los rendimientos efectivos generados por las principales cuentas del balance general durante el período que se reporta. Esta información no es requerida por las entidades reguladoras.
- La normativa establecida por SUGEF requiere que el Banco Banex no reconozca ingresos por intereses sobre cartera con más de 180 días de vencida. Esta excepción al reconocimiento de ingreso financiero no está de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 18, Ingresos ordinarios.
- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece el NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).
- La Norma Internacional de Contabilidad número 38 no permite que se capitalicen y amorticen los gastos preoperativos, lo cual fue autorizado por el CONASSIF para las operadoras de pensión y en un plazo de 5 años.
- La Norma Internacional de Información Financiera No. 3, indica que una vez determinada la plusvalía esta deberá ser valorada anualmente y determinarse si el costo tuvo algún deterioro. Es decir, no debe amortizarse el costo, mientras que la normativa local si requiere que la plusvalía sea amortizada.
- La metodología de conversión de estados financieros de las subsidiarias extranjeras establecida por la SUGEF no está en concordancia con la metodología permitida por la NIC21 (revisada).

Emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Corporación Banex S.A., al 31 de diciembre de 2005 fueron aprobados por la administración el 10 de enero del 2006 y los del año anterior fueron aprobados el 12 de enero de 2005.