

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

**Estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003**

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Contenido

31 de diciembre de 2004 y 2003

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Balances generales consolidados	2-3
Estados consolidados de resultados	4-5
Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8-46

Informe de los Auditores Independientes

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

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

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

Según se indica en la Nota 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 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 2a.

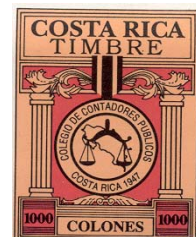
José F. Naranjo

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

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

21 de febrero de 2005

PricewaterhouseCoopers



Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Balances generales consolidados
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en colones sin céntimos)

	Notas	2004	2003
ACTIVOS			
Disponibilidades	3b	¢ 32,712,068,879	¢ 26,704,578,453
Inversiones en valores y depósitos		71,315,435,214	46,041,665,246
Negociables	3c	-	26,209,541,672
Disponibles para la venta	3c	61,399,339,168	1,031,149,273
Mantenidos hasta el vencimiento	3c	9,916,096,046	18,800,974,301
Cartera de créditos	3d	325,038,115,718	261,792,866,839
Créditos vigentes		322,401,071,252	251,489,398,339
Créditos vencidos		5,523,365,213	12,545,865,849
Créditos en cobro judicial		4,361,405,752	3,979,251,968
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	2r y 3d	(7,247,726,499)	(6,221,649,317)
Cuentas y productos por cobrar	3e	4,537,034,269	4,295,761,974
Comisiones por cobrar		240,235,978	367,452,920
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		110,031,733	71,922,418
Impuesto sobre la renta diferido		2,474,478	1,475,304
Otras cuentas por cobrar		1,179,627,746	1,980,168,350
Productos por cobrar		3,342,153,537	2,131,247,165
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	2r	(337,489,203)	(256,504,183)
Bienes realizables		1,941,190,654	1,330,435,897
Participación en el capital de otras empresas		109,885,103	65,877,654
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	3f	3,775,770,974	2,698,378,394
Otros Activos	3g	5,225,845,300	5,664,056,233
Activos intangibles		2,509,588,331	3,990,781,817
Otros activos		2,716,256,969	1,673,274,416
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 444,655,346,111	¢ 348,593,620,690

(continúa)

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Balances generales consolidados
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en colones sin céntimos)

(continuación)

	Notas	2004	2003
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		¢ 261,645,611,644	¢ 194,175,916,313
Captaciones a la vista	3h	95,084,854,567	72,312,416,560
Otras obligaciones con el público a la vista		1,487,246,921	1,621,124,950
Obligaciones a plazo	3h	156,524,971,618	114,832,825,271
Obligaciones por aceptaciones		52,852,104	61,759,637
Obligaciones con pactos de recompra de valores	3h	8,495,686,434	5,347,789,895
Otras obligaciones financieras	3i	124,396,879,856	104,582,789,616
Otras cuentas por pagar y provisiones	3j	7,574,605,608	7,401,976,294
Cargos financieros por pagar		3,832,288,604	2,634,647,008
Impuesto sobre la renta diferido		226,293,768	-
Provisiones		1,384,617,896	1,248,970,682
Otras cuentas por pagar diversas		2,131,405,340	3,518,358,604
Otros pasivos		767,819,426	363,945,849
Ingresos diferidos		290,503,763	291,332,457
Estimación para incobrables de créditos contingentes		420,628,408	-
Otros pasivos		56,687,255	72,613,392
Obligaciones subordinadas		1,647,648,000	1,672,160,000
TOTAL DEL PASIVO		396,032,564,534	308,196,788,072
PATRIMONIO			
Capital social	3k	¢ 33,051,826,647	¢ 23,256,848,912
Capital pagado		33,051,826,647	23,256,848,912
Aportes patrimoniales no capitalizados		124,981,348	129,314,146
Ajustes al patrimonio		851,261,816	2,340,621
Superávit por revaluación de propiedad		813,553,305	-
Ganancias o pérdidas no realizables		37,708,511	2,340,621
Reservas patrimoniales		3,213,419,709	2,507,900,624
Resultados acumulados de períodos anteriores		11,381,292,057	14,500,428,315
TOTAL DEL PATRIMONIO		48,622,781,577	40,396,832,618
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO		¢ 444,655,346,111	¢ 348,593,620,690
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	4a	¢ 29,249,081,939	¢ 22,702,470,153
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	4b	6,979,942,393	10,923,335,911
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	4b	7,216,226,271	2,674,295,341
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	4b	(236,283,878)	8,249,040,570
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4a	¢ 1,760,874,244,010	¢ 1,469,322,869,845



Federico Albert
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
Estados consolidados de resultados
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en colones sin céntimos)

	Notas	2004	2003
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		¢ 89,406,610	¢ 50,730,289
Por inversiones en valores y depósitos	3ñ	5,216,105,261	4,119,915,490
Por cartera de créditos	3o	27,229,531,917	24,523,918,319
Por diferencial cambiario neto	2c	1,826,994,727	1,056,930,395
Ganancia por venta de inversiones en valores		347,361,754	382,734,101
Por otros ingresos financieros		331,377,264	422,098,072
Total de Ingresos Financieros		<u>35,040,777,533</u>	<u>30,556,326,666</u>
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público		11,724,915,722	10,948,826,540
Por Obligaciones Financieras		4,457,314,789	3,281,734,367
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto			37,324,228
Por otras cuentas por pagar y provisiones		3,833,530	-
Por obligaciones subordinadas		97,098,929	82,316,607
Por otros gastos financieros		170,591,784	141,873,507
Total de Gastos Financieros	3p	<u>16,453,754,754</u>	<u>14,492,075,249</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	3d	1,814,481,182	694,771,789
Por recuperación de activos financieros		19,580,399	38,330,943
RESULTADO FINANCIERO		<u>16,792,121,996</u>	<u>15,407,810,571</u>
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		5,628,968,877	5,838,498,429
Por bienes realizables		266,263,477	82,189,387
Por participaciones en el capital de otras empresas		59,035,881	146,626
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas		954,079,211	876,850,981
Por otros ingresos con partes relacionadas		36,592,922	50,989,368
Por otros ingresos operativos		357,721,195	520,299,601
Total Otros Ingresos de Operación		<u>7,302,661,563</u>	<u>7,368,974,392</u>
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		1,004,415,025	1,032,918,961
Por bienes realizables		356,813,370	418,558,495
Por participaciones en el capital de otras empresas		7,297,904	-
Por amortización de activos intangibles		977,848,852	630,996,182
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		290,013,627	390,365,591
Por otros gastos operativos		156,787,580	9,773,049
Total Otros Gastos de Operación		<u>2,793,176,358</u>	<u>2,482,612,278</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>¢ 21,301,607,201</u>	<u>¢ 20,294,172,685</u>

(continúa)

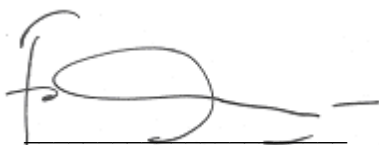
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Estados consolidados de resultados
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003


(expresados en colones sin céntimos)

(continuación)

	Notas	2004	2003
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ 21,301,607,201	¢ 20,294,172,685
Gastos Administrativos			
Gastos de Personal		¢ 5,937,791,523	¢ 5,955,736,243
Otros Gastos de Administración		5,490,059,848	5,467,623,129
Total Gastos Administrativos	3q	11,427,851,371	11,423,359,372
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de Operaciones en Extranjero	2c	955,996,116	680,860,887
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		10,829,751,946	9,551,674,200
Participaciones sobre la Utilidad		337,002,491	240,266,406
Impuesto sobre la renta	3v	317,418,809	596,014,929
RESULTADO NETO DESPUES DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		10,175,330,646	8,715,392,865
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		10,175,330,646	8,715,392,865
Partidas extraordinarias netas de impuesto y participaciones sobre la utilidad			
Gastos extraordinarios		2,785,833	-
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 10,172,544,813	¢ 8,715,392,865



Federico Albert
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
Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002		¢ 23,253,618,083	¢ 132,544,976	¢ -	¢ 2,020,419,066	¢ 8,960,059,244	¢ 34,366,641,369
Saldos al 1 de enero de 2003		23,253,618,083	132,544,976	-	2,020,419,066	8,960,059,244	34,366,641,369
Originados en el 2003:							
Emisión de acciones		3,230,829	(3,230,829)	-	-	-	-
Ajuste en cambio del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-	2,340,620	-	-	2,340,620
Resultado del período		-	-	-	-	8,715,392,864	8,715,392,864
Devolución de comisiones	3m	-	-	-	-	(127,542,180)	(127,542,180)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	3l	-	-	-	487,481,558	(487,481,558)	-
Dividendos del período	3m	-	-	-	-	(2,560,000,000)	(2,560,000,000)
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
Saldo al 1 de enero de 2004		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	3v	-	-	-	-	(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



Federico Albert
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
Estados consolidados de flujos de efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en colones sin céntimos)

	Notas	2004	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	10,172,544,813	¢ 8,715,392,865
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	2c	(1,826,994,727)	(1,056,930,395)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3d	1,814,481,182	607,976,197
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		-	86,795,592
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(583,413,363)	474,902,732
Depreciaciones y amortizaciones		1,669,027,688	437,547,380
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		-	(5,384,836)
Variación en los activos (aumento) o disminución			
Créditos y avances de efectivo		(63,007,337,208)	(71,326,636,538)
Bienes realizables		(610,754,757)	(480,270,003)
Productos por cobrar		(1,210,906,372)	(293,567,662)
Otros activos		155,937,248	(3,951,205,650)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		67,469,695,331	24,526,576,444
Otras cuentas por pagar y provisiones		2,217,983,142	(2,837,860)
Productos por pagar		1,197,641,596	544,158,591
Otros pasivos		403,873,577	(468,171,034)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación		17,861,778,150	(42,191,654,177)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión			
(Aumento) disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		(45,286,471,809)	6,892,766,499
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		(1,077,392,580)	(1,239,419,545)
Venta de propiedades mobiliario y equipo		-	895,912,605
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		238,266,235	1,159,570,674
Otras actividades de inversión		-	2,340,626
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por actividades de inversión		(46,125,598,154)	7,711,170,859
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		18,141,930,240	36,973,455,044
Pago de obligaciones		-	(127,542,216)
Pago de dividendos	3m	(2,615,000,000)	(1,920,000,000)
Otras actividades de financiamiento		(4,332,799)	-
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento		15,522,597,441	34,925,912,828
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes		(12,741,222,563)	445,429,510
Efectivo y equivalentes al inicio del año		52,914,120,125	52,468,690,615
Efectivo y equivalentes al final del año		¢ 40,172,897,562	¢ 52,914,120,125


 Federico Albert
 Gerente General


 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 de 2004 y 2003

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 del 97.24% (97.22% para el 2003) 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 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.
- Banex Arrendamientos, S.A. (compañía sin operaciones)

Domiciliada en Grand Cayman:

- Caribbean Bank of Exports (CABEX).

Actividad

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

Corporación Banex, S.A. cuenta, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, con 690 y 739 colaboradores, respectivamente. Además, la subsidiaria Banco Banex cuenta con 33 sucursales en todo el país y 54 cajeros automáticos.

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

Negocio conjunto

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, Corporación es tenedora del 50% del capital de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

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, los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Como se menciona en la Nota 7 algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

2b. Principios de consolidación

Los estados financieros de la Corporación han sido consolidados 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.

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. Por lo que Corporación actualiza el valor de su Asociada por el método de participación desde que tiene la influencia hasta el día en que ya se deja. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, Corporación no mantiene inversiones en compañías asociadas, según la definición anterior.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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 de esta valuación se detalla de la siguiente manera:

	2004	2003
Ingresos financieros por diferencial cambiario	¢ 17,332,770,733	¢ 15,986,608,741
Gastos financieros por diferencial cambiario	<u>(15,505,776,006)</u>	<u>(14,929,678,346)</u>
Ganancia neta	<u>¢ 1,826,994,727</u>	<u>¢ 1,056,930,395</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 periodo.
- Activos no monetarios, al tipo de cambio histórico.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio durante el periodo.
- 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 2004 y 2003 de ¢955,996,116 y ¢680,860,887, 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 2004 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR fueron para la compra ¢457.58 y para la venta ¢459.64 (¢418.04 y ¢419.01 al 31 de diciembre 2003).

Al 31 de diciembre de 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 efectivo y equivalente a 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 período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en la tasa de interés, tipo de cambio o precios de acciones se clasifican como disponibles para la venta.
- **Mantenidas hasta el vencimiento**
Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento 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

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien, determinado por un perito independiente al Banco.

Los bienes realizables usualmente no son mantenidos por más de dos años contados desde la fecha de su adquisición. Los casos en que excedan dicho plazo se efectúan estimaciones conforme la normativa vigente.

2h. Propiedad, mobiliario y equipo

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

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.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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.

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. Durante los años 2004 y 2003 se reconoció como gastos por amortización un total de ¢86,221,548 para cada uno de esos años.

Mejoras a la propiedad arrendada

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

2j. Deterioro de activos

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. 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 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 de situación 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 hacerle cobro. Las comisiones sobre servicios bancarios, corretaje y seguros,

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

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 son diferidos de conformidad con las disposiciones emitidas por la SUGEF. 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 en el año en que se realiza el desembolso. 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.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

- Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢7,247,726,499 mientras que para el 31 de diciembre de 2003 fue de ¢6,221,649,317, incluyendo la estimación por los créditos contingentes (Nota 3d).

- Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2004, la estimación para incobrables sobre cuentas y productos por cobrar, era de ¢337,489,203. Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de dicha cuenta es de ¢256,504,183.

- 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 2004 y 2003 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto ascendió a la suma de ¢304,007,527 y de ¢441,967,131, 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 mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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

Efectivo y depósitos en bancos

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

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

Cartera de préstamos

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

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 2004 y 2003 y los ingresos y gastos incluidos en los estados consolidados de resultados para los años terminados en esas fechas:

		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>

		31 de diciembre de 2003			
Tipo vinculación	Activo	Pasivo	Ingresos	Gastos	
Personas físicas	Directores y ejecutivos	¢ 718,501,772	¢ 676,080,982	¢ 25,081,211	¢ 33,129,916
Personas jurídicas	Accionistas, Directores, ejecutivos y compañías relacionadas	<u>6,792,822,473</u>	<u>5,940,796,935</u>	<u>459,132,717</u>	<u>231,236,105</u>
		<u>¢7,511,324,245</u>	<u>¢ 6,616,877,917</u>	<u>¢ 484,213,928</u>	<u>¢ 264,366,021</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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

2u. Activos sujetos a restricción

Los activos sujetos a restricción al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se detallan seguidamente:

	2004	2003
Por tipo de activo		
Disponibilidades	¢ 17,341,510,803	¢ 14,343,302,596
Inversiones en valores y depósitos	16,518,404,160	12,599,210,545
Cartera de créditos	14,130,628,173	10,695,843,045
Participaciones en el capital de otras empresas	-	10,895,000
Otros activos	<u>697,209,202</u>	<u>96,357,289</u>
	<u>¢ 48,687,752,338</u>	<u>¢ 37,745,608,475</u>
Por causas de restricción		
Encaje legal y préstamos a la Banca Estatal en cumplimiento artículo 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 25,192,694,696	¢ 20,214,887,623
Respaldo de operaciones realizadas por medio del sistema de pagos (Mercado Interbancario), títulos para convenios suscritos para actuar como recaudadores y otros depósitos	1,972,262,806	1,410,185,242
Inversiones cedidas por convenios de recompra	8,495,686,434	5,347,789,895
Fondo de Minimización USAID	-	164,536,715
Cesión de cartera hipotecaria BCIE (Nota 3i)	12,329,899,200	10,597,314,000
Inversión para operar en mercado bursátil	-	10,895,000
Depósitos cedidos en garantía	<u>697,209,202</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 48,687,752,338</u>	<u>¢ 37,745,608,475</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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:

	2004	2003
Posición monetaria en dólares		
Activos		
Disponibilidades	¢ 20,339,701,392	¢ 13,394,143,266
Inversiones en valores y depósitos	48,555,378,268	23,026,407,005
Cartera de créditos	296,599,799,729	233,716,093,527
Cuentas y productos por cobrar	2,680,895,528	2,500,855,205
Participaciones en el capital de otras empresas	585,758,086	319,114,289
Otros activos	<u>1,445,332,618</u>	<u>106,845,996</u>
Total activos dólares	<u>370,206,865,621</u>	<u>273,063,459,288</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	200,242,997,599	142,502,528,512
Otras obligaciones financieras	121,807,013,064	101,261,258,986
Otras cuentas por pagar y provisiones	3,607,826,406	7,007,365,739
Otros pasivos	592,126,763	193,326,963
Obligaciones subordinadas	1,647,648,000	-
Total pasivos dólares	<u>327,897,611,832</u>	<u>250,964,480,200</u>
Posición neta en dólares	<u>¢ 42,309,253,789</u>	<u>¢ 22,098,979,088</u>
	2004	2003
Posición monetaria en euros y otras monedas		
Disponibilidades	¢ 85,063,316	¢ 226,629,721
Activos en otras monedas extranjeras		
Disponibilidades	<u>59,376,468</u>	<u>112,194,821</u>
Posición neta en euros y otras monedas	<u>¢ 144,439,784</u>	<u>¢ 338,824,542</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

3b. Disponibilidades

	2004	2003
Efectivo	¢ 5,203,411,744	¢ 5,952,440,260
Depósitos a la vista en el B.C.C.R.	17,408,485,838	14,245,776,390
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en bancos comerciales del Estado y bancos creados por leyes especiales	286,009,228	204,431,185
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en entidades financieras privadas	27,294,250	5,569,343
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	9,051,261,376	3,854,899,258
Documentos de cobro inmediato	735,606,443	2,441,462,017
	<u>¢ 32,712,068,879</u>	<u>¢ 26,704,578,453</u>

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

	2004	2003
Disponibilidades	¢ 32,712,068,879	¢ 26,704,578,453
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidas	7,460,828,683	26,209,541,672
	<u>¢ 40,172,897,562</u>	<u>¢ 52,914,120,125</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

3c. Inversiones en valores y depósitos

	2004	2003
Valores disponibles para la venta		
Certificados emitidos por Bancos privados y públicos con fechas de vencimiento del 5 de enero de 2005 al 8 de diciembre de 2005 y un título con fecha de vencimiento el 30 de diciembre de 2004, con tasas de interés, en colones y dólares, del 3% hasta el 16%	¢ 22,065,058,710	¢ -
Bonos emitidos por empresas locales y extranjeras con fechas de vencimiento del 17 de mayo de 2005 al 25 de julio de 2005 y con tasas de interés del 3.20% hasta 16.33%	72,529,707	-
Participaciones en fondos de inversión	257,399,232	810,768,261
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica vencimiento del 5 de enero de 2005 al 27 de mayo de 2010 y con rendimientos hasta 17.40%	19,222,926,828	-
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimientos del 5 de enero de 2005 al 7 de diciembre de 2015 y con rendimientos hasta 22.31%	19,781,424,691	220,381,012
	<u>¢ 61,399,339,168</u>	<u>¢ 1,031,149,273</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Valores mantenidos hasta el vencimiento		
Certificados emitidos por Bancos privados y públicos con vencimientos entre el 2 de diciembre de 2004 y el 11 de octubre de 2005 y con tasas del 1.61% al 15.50%	¢ 3,029,961,479	¢ 11,472,840,497
Bonos emitidos por empresas locales y extranjeras con tasas de interés del 6.532% hasta 20.47% y vencimiento el 21 de julio de 2019	1,356,105,840	-
Títulos emitidos por Banco Central de Costa Rica con vencimiento el 5 de enero de 2005 y tasas de interés del 12.52% al 13.65%	29,851,011	1,098,802,859
Títulos de deuda emitidos por Gobiernos Centrales con vencimiento del 10 y 11 de enero de 2005 y tasas de interés del 2.61% al 13.17%	54,188,882	1,373,535,780
Bonos con vencimientos del 1 de abril de 2006 al 1 de abril de 2011 y tasas del 12.52% al 13.65%	5,445,988,834	4,855,795,165
	<u>¢ 9,916,096,046</u>	<u>¢ 18,800,974,301</u>

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

Del total de inversiones disponibles para la venta ¢8,495,686,434 (diciembre de 2004) y de inversiones negociables ¢5,347,789,895 (diciembre de 2003), se encuentran restringidas, respaldando principalmente operaciones de recompras (Nota 3h).

3d. Cartera de créditos

Detalle de la cartera de crédito por origen

	2004	2003
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 332,285,842,217	¢ 268,014,516,156
Estimación para créditos incobrables (Nota 2r)	<u>(7,247,726,499)</u>	<u>(6,221,649,317)</u>
	<u>¢ 325,038,115,718</u>	<u>¢ 261,792,866,839</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se muestra a continuación:

	2004		2003
Saldo inicial al 1 de enero	¢ 6,221,649,317	¢	5,056,510,946
Estimación cargada a resultados por efecto de evaluación de cartera	1,480,920,214		522,213,755
Efecto de incobrables de Banco Bancrecen (Nota 6a)	-		519,341,626
Incremento por diferencial cambiario	472,764,254		589,155,268
Créditos castigados contra estimación	(384,960,069)		(465,572,278)
Traslado a estimación de créditos contingentes	(405,429,817)		-
Traslado a estimación de productos por cobrar	(137,217,400)		-
	<u>¢ 7,247,726,499</u>	¢	<u>6,221,649,317</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el gasto por incobrables de Corporación estaba integrado de la siguiente manera:

	2004		2003
Gasto por incobrables sobre cartera de crédito.	¢ 1,480,920,214	¢	522,213,755
Gasto por incobrables sobre cuentas por cobrar	333,560,968		85,762,442
Gasto por desvalorización de inversiones	-		86,795,592
	<u>¢ 1,814,481,182</u>	¢	<u>694,771,789</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 2004 y 2003, cuentan con las garantías que se detallan a continuación:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Certificados de inversión	¢ 34,561,368,891	¢ 44,127,862,858
Cesión de contratos de fideicomiso	36,565,912,244	9,972,118,876
Fiduciaria	77,878,507,881	68,565,379,596
Hipotecaria	155,087,671,913	121,489,514,719
Prendaria	18,203,098,577	18,293,124,395
Otras	9,989,282,711	5,566,515,712
	<u>¢ 332,285,842,217</u>	<u>¢ 268,014,516,156</u>

Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica

	2004	2003
Agricultura y silvicultura	¢ 22,709,368,147	¢ 22,925,266,196
Ganadería, caza y pesca	3,150,680,463	1,535,304,170
Industria de manufactura y extracción	68,808,009,959	61,310,433,293
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	7,796,906,805	5,049,464,409
Comercio	59,353,312,008	37,067,052,436
Servicios	32,322,135,953	32,389,192,430
Transporte y comunicaciones	10,108,160,842	3,254,168,314
Vivienda	75,914,693,905	63,509,037,379
Construcción	16,224,865,269	15,773,895,432
Consumo o crédito personal	24,657,049,644	21,635,908,061
Turismo	11,240,659,222	3,564,794,036
	<u>¢ 332,285,842,217</u>	<u>¢ 268,014,516,156</u>

Morosidad de la cartera de crédito

	2004	2003
Al día	¢ 322,401,071,252	¢ 251,489,398,339
De 1 a 30 días	3,844,958,902	7,447,416,921
De 31 a 60 días	765,576,877	2,219,950,832
De 61 a 90 días	529,946,846	1,292,563,750
De 91 a 120 días	94,810,058	1,137,706,343
De 121 a 180 días	82,791,990	283,028,761
Más de 180 días	205,280,540	165,199,241
Operaciones en cobro judicial	4,361,405,752	3,979,251,969
	<u>¢ 332,285,842,217</u>	<u>¢ 268,014,516,156</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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 de 2004 oscilaban entre 2.14% y 16% en dólares (2.1% y 16% en dólares para diciembre de 2003) y entre 13.50% y 49.20% en colones (13.8% y 45% para diciembre de 2003).

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

	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	<u>37</u>	<u>8,309,502,347</u>
	<u>43,550</u>	<u>¢ 332,285,842,217</u>
	2003	
	No. operaciones	Saldo
Exposiciones menores al 5%	31,939	¢ 191,097,903,435
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	243	38,423,115,136
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital y reservas	48	20,196,436,587
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital y reservas	52	13,014,349,515
Exposiciones mayores al 20% del capital y reservas	<u>2</u>	<u>5,282,711,483</u>
	<u>32,284</u>	<u>¢ 268,014,516,156</u>

Monto, número de préstamos sin acumulación de intereses

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2004, existen 1,845 operaciones que no acumulan intereses, por un saldo total de ¢4,744,288,340. Al 31 de diciembre de 2003 eran 1,957 operaciones para un monto de ¢5,565,186,314 en esta condición.

Monto, número y porcentaje del total de los préstamos en cobro judicial

Para el 31 de diciembre de 2004 se tiene un total de 1,451 operaciones en cobro judicial cuyos principales suman ¢4,361,405,752. Al 31 de diciembre de 2003 la cantidad de operaciones en cobro judicial era de 1,765 cuyos principales ascendían a ¢3,979,251,969.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

3e. Cuentas y productos por cobrar

	2004		2003
Comisiones por cobrar	¢ 240,235,978	¢	367,452,920
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	110,031,733		71,922,418
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	2,474,478		1,475,304
Otras cuentas por cobrar diversas	1,179,627,746		1,980,168,350
Productos por cobrar por inversiones en valores y depósitos	1,408,802,341		715,903,268
Productos por cobrar por cartera de créditos	1,933,351,196		1,415,343,897
	<u>4,874,523,472</u>		<u>4,552,266,157</u>
Estimación por productos por cobrar	(135,326,334)		(256,504,183)
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar	(202,162,869)		-
	<u>¢ 4,537,034,269</u>	¢	<u>4,295,761,974</u>

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

	2004		2003
Edificios e instalaciones	¢ 1,135,527,627	¢	1,279,718,959
Revaluación sobre edificios e instalaciones	1,062,363,279		308,050,718
Equipo y mobiliario	1,104,696,447		837,835,445
Equipos de computación	1,895,947,925		1,812,641,675
Vehículos	109,405,230		102,066,651
	<u>5,307,940,508</u>		<u>4,340,313,448</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,093,458,304)</u>		<u>(1,917,689,312)</u>
	3,214,482,204		2,422,624,136
Terrenos	175,379,919		175,379,920
Revaluación sobre terrenos	385,908,851		100,374,338
	<u>¢ 3,775,770,974</u>	¢	<u>2,698,378,394</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 de 2004 y 2003

3g. Otros activos

	2004	2003
Gastos pagados por anticipado	¢ 875,679,003	¢ 945,180,670
Cargos diferidos	837,882,305	251,403,638
Bienes diversos	303,815,251	346,619,459
Operaciones pendientes de imputación	173	1,160,803
Cuentas recíprocas internas	1,671,035	1,423,467
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	-	1,924,165,855
Software, neto	1,809,795,120	302,804,340
Activos intangibles	2,835,699	987,817,691
Plusvalía comprada, neta	696,957,512	775,993,931
Otros activos restringidos	697,209,202	127,486,379
	<u>¢ 5,225,845,300</u>	<u>¢ 5,664,056,233</u>

3h. Obligaciones con el público

Captaciones a la vista

	2004	2003
Cuenta corriente	¢ 14,220,877,464	¢ 12,274,449,701
Cuenta de ahorro y débito	39,736,092,247	30,694,759,306
Captaciones y overnight	41,054,982,356	29,322,032,219
Cheques certificados	72,902,500	21,175,334
	<u>¢ 95,084,854,567</u>	<u>¢ 72,312,416,560</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones a la vista oscilaban al 31 de diciembre de 2004 entre un 1% y 8.5% en colones y entre 0.25% y 1.85% en dólares, y para diciembre de 2003 entre un 2.25% y 8,5% en colones y de 0,25% y 2% en dólares.

Obligaciones a plazo

	2004	2003
Persona física	¢ 147,315,276,314	¢ 72,035,737,742
Persona jurídica	9,209,695,304	42,797,087,529
	<u>¢ 156,524,971,618</u>	<u>¢ 114,832,825,271</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

Las tasas de interés sobre obligaciones a plazo oscilaban a diciembre de 2004 y 2003 entre el 2% y 5.85% para ambos años en dólares y entre un 10.50% y 16.13% y 10.50% y 17.65% en colones, respectivamente.

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a la vista y a plazo por origen, a diciembre de 2004 y 2003:

Obligaciones a la vista y plazo	2004		2003	
	No. de clientes	Monto	No. de clientes	Monto
Obligaciones a la vista				
Depósitos del público	76,537	¢ 94,067,920,570	63,612	¢ 72,259,272,619
Depósitos de otros bancos (B)	8	179,053,951	1	6,008,700
Otras obligaciones con el público (A)	-	1,594,219,570	-	1,668,260,191
Obligaciones a plazo:				
Depósitos del público	6,702	156,752,232,905	3,141	74,017,433,459
Depósitos de otros bancos (B)	10	8,275,042,724	1	9,142,534,800
Depósitos restringidos e inactivos (C)	97	682,700,038	632	31,672,857,012
Otras obligaciones con el público	-	8,548,538,561	-	5,409,549,532
	<u>83,354</u>	<u>¢ 270,099,708,319</u>	<u>67,387</u>	<u>¢ 194,175,916,313</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.

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 2004 y 2003, respectivamente:

	2004	2003
MINISTERIO DE HACIENDA		
Con vencimientos diversos desde 10 hasta 48 días con tasas de interés del 2.12% al 15.84%	¢ 6,141,778,609	¢ 937,592,707
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA		
Con vencimientos diversos desde 11 hasta 32 días con tasas de interés del 2.24% al 15.01%	1,904,576,846	4,363,208,934
TITULOS DEL SECTOR PUBLICO FINANCIERO		
Con vencimiento de 30 días con tasa de interés del 3.32%	-	46,988,254
FONECAFE		
Con vencimientos diversos desde 15 hasta 26 días con tasas de interés del 2.64% al 3.13%	449,330,979	-
	<u>¢ 8,495,686,434</u>	<u>¢ 5,347,789,895</u>

Dichas recompras corresponden a garantías de inversiones disponibles para la venta. (Ver Nota 3c).

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

El detalle de la concentración de obligaciones con el público a la vista y a plazo por montos, al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Rango	Saldo	Clientes
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	180,432,721,985	887
	<u>¢ 252,347,244,486</u>	<u>78,359</u>

3i. Otras obligaciones financieras

	2004	2003
Obligaciones con entidades financieras a la vista	¢ 179,053,950	¢ 76,121,206
Obligaciones con entidades financieras a plazo	119,143,739,853	97,939,703,308
Obligaciones con organismos internacionales	5,074,086,053	6,566,965,102
	<u>¢ 124,396,879,856</u>	<u>¢ 104,582,789,616</u>

El saldo de obligaciones financieras a plazo al 31 de diciembre de 2004 corresponde en su mayoría a obligaciones con bancos corresponsales cuyas tasas oscilan entre el 14.50% y 16.36% en colones y en dólares entre el 2.0% y 6.63% y cuyo plazo varía de 3 meses hasta 7 años. Para diciembre 2003 el rango de tasas de interés se encontraban entre el 15.75% y 17% en colones y en dólares del 1.43% al 3.99% y cuyos plazos variaban de 6 meses a 11 años.

Las obligaciones con organismos internacionales a diciembre de 2004 tienen tasas que oscilan entre 3.65% y 6.63% y para diciembre de 2003, fueron de 3% promedio.

El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a la subsidiaria Banco Banex, S.A. 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 2004 y 2003 el saldo de dicha línea era de US\$22,450,000 y US\$25,350,000, respectivamente (ver Nota 2u).

Al 31 de diciembre de 2003 todas estas obligaciones financieras estaban garantizadas fiduciariamente, excepto la contraída con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (U.S.A.I.D.) que a esa fecha ascendía a ¢164,536,714 (\$393,590), y que establece la necesidad de crear un fondo de garantía (escrow fund), mediante la adquisición de títulos valores en dólares de los cuales el depositante es Deutsche Bank. Estas obligaciones fueron canceladas en el 2004.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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

	2004	2003
Proveedores	¢ 697,941,889	¢ 946,507,591
Impuestos y otros similares	113,620,947	291,213,101
Conape	337,042,053	221,434,186
Cargas sociales y relacionados	152,109,943	148,503,074
Cuentas por pagar diversas	830,690,508	1,908,952,317
Provisiones	1,384,617,896	1,248,969,742
Cargos por pagar	3,832,288,604	2,636,396,283
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 3f)	226,293,768	-
	<u>¢ 7,574,605,608</u>	<u>¢ 7,401,976,294</u>

3k. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 está representado por 33,051,826,647 acciones comunes y nominativas (23,256,848,912 acciones comunes y nominativas a diciembre de 2003), con un valor nominal de ¢1.00 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad, e inscritas en el Registro Público.

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 de la opción de participación de ejecutivos. Mediante el oficio CNS 842-04 del 12 de noviembre el CONASSIF comunica la autorización del incremento de ¢41,888,819, el cual fuera aprobado en la sesión 480-2004.

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 día 8 de junio de 2004 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero 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, setiembre y diciembre la Junta Directiva declaró el pago de dividendos por ¢653,750,000 (¢640,000,000 para el 2003) representando al cierre de los

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

estados financieros consolidados un total de ¢2,615,000,000 (¢2,560,000,000 para el 2003), los cuales fueron cancelados en el mes siguiente de su declaratoria, excepto los dividendos de diciembre, que se pagaron ese mismo mes.

La Corporación afectó sus utilidades al inicio del período 2003 en ¢127,542,180 producto de la resolución dictada por la Superintendencia General de Pensiones (SUPEN), según comunicado SP-A-29 en el que manifiesta que la Operadora de Pensiones Interfin-Banex devolverá a sus clientes comisiones cobradas en administración de los Fondos.

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

3n. Utilidades por acción

Al 31 de diciembre de 2004, la utilidad neta por acción, fue de ¢ 0.3548. Para diciembre de 2003 dicha utilidad por acción fue de ¢0.3747. 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

	2004	2003
Valores Banco Central de Costa Rica	¢ 624,347,785	¢ 804,408,497
Valores Gobierno Central	2,579,614,803	1,245,705,529
Valores de Bancos Comerciales del Estado	870,735,610	725,778,585
Descuento en valores del BCCR, valores públicos y otros	637,172,411	938,943,743
Valores con Pacto de Reventa	51,044,547	47,512,782
Valores en entidades financieras y no financieras	453,190,105	357,566,354
	<u>¢ 5,216,105,261</u>	<u>¢ 4,119,915,490</u>

3o. Ingresos financieros por cartera de créditos

	2004	2003
Créditos vigentes	¢ 23,740,482,937	¢ 21,234,899,811
Créditos vencidos y cobro judicial	91,374,518	132,283,433
Tarjetas de crédito	2,950,516,199	2,720,411,103
Cartas de crédito	272,934,789	348,210,037
Por otros ingresos de cartera	174,223,474	88,113,935
	<u>¢ 27,229,531,917</u>	<u>¢ 24,523,918,319</u>

3p. Gastos financieros

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Captación cuenta corriente, ahorro y sobregiro	¢ 1,830,711,142	¢ 1,674,408,204
Captación a plazo	9,371,706,670	8,797,003,506
Recompras	583,245,028	398,953,766
Obligaciones con entidades financieras	4,144,962,423	3,220,598,298
Obligaciones con organismos	365,443,914	401,111,475
Otros cargos financieros	157,685,577	8,286,900,452
	<u>¢ 16,453,754,754</u>	<u>¢ 14,492,075,249</u>

3q. Gastos administrativos

	2004	2003
Gastos de personal	¢ 5,937,791,523	¢ 5,955,736,243
Gastos por servicios externos	976,871,598	717,094,062
Gastos de movilidad y comunicaciones	681,183,615	823,580,025
Gastos de infraestructura	2,054,777,875	1,915,919,838
Gastos generales	1,777,226,760	2,011,029,204
	<u>¢ 11,427,851,371</u>	<u>¢ 11,423,359,372</u>

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 2004 y 2003 se detalla a continuación:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Activos		
América Central	¢ 427,114,566,001	¢ 328,150,538,578
Caribe	7,804,788,591	5,060,556,015
Norte América	9,361,498,763	4,741,470,713
Otros	<u>374,492,756</u>	<u>10,641,055,384</u>
	<u>¢ 444,655,346,111</u>	<u>¢ 348,593,620,690</u>
Pasivos		
América Central	¢ 310,691,399,900	¢ 236,680,767,790
Caribe	4,690,362,257	2,914,025,889
Norte América	62,626,718,190	59,701,101,683
Europa	15,203,656,524	8,104,771,172
América del Sur	2,383,863,210	796,121,538
Otros	<u>436,564,453</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 396,032,564,534</u>	<u>¢ 308,196,788,072</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.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación se detallan a continuación (en miles de colones) respectivamente:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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 mas 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
2003									
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	12,800,725	565,256	264,986	194,430	464,957	506,992	7,830	-	14,805,176
Inversiones	-	7,817,628	26,295	846,203	2,995,684	128,266	10,494,610	17,378	22,326,065
Cartera de créditos	-	4,330,839	2,015,958	3,542,844	2,525,809	4,025,470	11,775,920	1,857,116	30,073,956
Total recuperación de activos	12,800,725	12,713,723	2,307,239	4,583,477	5,986,450	4,660,728	22,278,360	1,874,494	67,205,197
Pasivos:									
Obligaciones con el público	26,872,382	6,993,957	2,625,472	1,926,401	4,606,772	5,023,251	77,578	-	48,125,813
Obligaciones con entidades financieras	61,546	504,942	1,506,119	520,088	1,029,150	1,118,587	253,259	-	4,993,691
Cargos por pagar	-	252,003	157,620	111,647	143,777	43,150	800	-	708,997
Total vencimiento de pasivos	26,933,928	7,750,902	4,289,211	2,558,136	5,779,699	6,184,988	331,637	-	53,828,501
Desfase en moneda nacional	(14,133,203)	4,962,821	(1,981,972)	2,025,341	206,751	(1,524,260)	21,946,723	1,874,494	13,376,696

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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	10,929,452	257,751	597,684	314,651	613,758	181,556	3,087	-	12,897,939
Inversiones	-	5,229,437	1,934,188	2,413,345	4,098,082	3,152,986	8,004,353	-	24,832,392
Cartera de créditos	-	24,398,710	19,170,966	12,923,869	31,328,048	27,778,440	115,430,479	6,709,664	237,740,176
Total recuperación de activos	10,929,452	29,885,898	21,702,838	15,651,865	36,039,888	31,112,982	123,437,919	6,709,664	275,470,508
Pasivos:									
Obligaciones con el público	42,414,141	28,310,076	11,812,024	10,588,359	25,140,182	19,192,565	9,575,566	367,948	147,400,861
Obligaciones con entidades financieras	14,576	9,558,734	11,210,693	16,309,738	32,142,082	5,548,875	26,476,561	-	101,261,259
Cargos por pagar	-	523,828	123,886	406,306	462,307	290,824	95,121	27,173	1,929,445
Total vencimiento de pasivos	42,428,717	38,392,638	23,146,603	27,304,403	57,744,571	25,032,264	36,147,248	395,121	250,591,565
Desfase en moneda extranjera	(31,499,265)	(8,506,740)	(1,443,765)	(11,652,538)	(21,704,683)	6,080,718	87,290,671	6,314,543	24,878,943
Desfase Total	(45,632,467)	(3,543,919)	(3,425,737)	(9,627,197)	(21,497,932)	4,556,459	109,237,394	8,189,037	38,255,639

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 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.

A continuación se presenta las exposiciones de la compañía a los riesgos de las tasa 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 2004 y 2003 :

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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 recuperacion 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 recuperacion 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

2003

Moneda nacional	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
Activos:								
Inversiones	¢ 7,826,506	¢ 872,498	¢ 4,861,811	¢ 185,866	¢ 4,803,581	¢ 3,685,976	¢ -	¢ 22,236,238
Cartera de créditos	10,282,013	8,859,119	2,142,197	1,274,698	2,476,520	131,024	-	25,165,571
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	18,108,519	9,731,617	7,004,008	1,460,564	7,280,101	3,817,000	-	47,401,809
Pasivos:								
Obligaciones con el público	7,349,638	5,074,207	5,094,559	5,550,283	85,619	-	-	23,154,306
Obligaciones con entidades financieras	505,434	2,358,786	1,000,000	1,069,000	-	-	-	4,933,220
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	7,855,072	7,432,993	6,094,559	6,619,283	85,619	-	-	28,087,526
Diferencia en moneda nacional	10,253,447	2,298,624	909,449	(5,158,719)	7,194,482	3,817,000	-	19,314,283
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	5,209,491	4,347,533	4,098,082	3,152,986	1,934,240	6,013,737	-	24,756,069
Cartera de créditos	106,630,271	74,828,477	25,282,469	5,791,668	16,459,183	4,185,344	1,105,348	234,282,760
Total recuperacion activos (sensibles a tasa)	111,839,762	79,176,010	29,380,551	8,944,654	18,393,423	10,199,081	1,105,348	259,038,829
Pasivos:								
Obligaciones con el público	28,353,048	15,089,204	13,652,238	20,882,057	17,413,637	9,544,769	367,948	105,302,901
Obligaciones con entidades financieras	9,664,861	43,497,897	30,612,517	3,051,203	9,497,471	5,255,622	-	101,579,571
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	38,017,909	58,587,101	44,264,755	23,933,260	26,911,108	14,800,391	367,948	206,882,472
Diferencia en moneda extranjera	73,821,853	20,588,909	(14,884,204)	(14,988,606)	(8,517,685)	(4,601,310)	737,400	52,156,358
Diferencia total	¢ 84,075,300	¢ 22,887,533	¢ (13,974,755)	¢ (20,147,325)	¢ (1,323,203)	¢ (784,310)	¢ 737,400	¢ 71,470,641

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

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, las cuales son monitoreadas 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 de 2004 y 2003.

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.

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

	2004	2003
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 2,081,278,111	¢ 4,362,983,405
Efecto de la Ley de Contingencia Fiscal	-	81,480,095
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(1,957,128,665)	(4,463,921,217)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	193,269,363	615,472,647
	<u>¢ 317,418,809</u>	<u>¢ 596,014,929</u>

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

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.

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

El 5 de setiembre del 2003 la Sala Primera del Tribunal Fiscal Administrativo declaró sin lugar el recurso de revisión formulado por la subsidiaria Banco Banex, S.A., dándose por agotada la vía administrativa. Consecuentemente, los traslados de cargos de los años 1995 y 1996 para las entidades Banco Continental S.A., Banco Metropolitano S.A., Banco Bancrecen S.A. y Banco Banex S.A. fueron debidamente cancelados, por un total de ¢221,162,041, reconocidos como una cuenta por cobrar, presentándose el reclamo en la vía jurisdiccional.

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

Al 31 de diciembre de 2004 existen contingencias fiscales de algunas subsidiarias en distintas instancias judiciales por un monto total de ¢1,209,036,120. 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 nocional de esos instrumentos, el cual al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se muestra como sigue:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

4a. Fianzas, Avales y Garantías

Cartas de crédito

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existían compromisos por cartas de crédito abiertas no negociadas por un monto de ¢ 3,237,753,376 y ¢ 2,566,167,046 respectivamente.

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 2004, la Corporación ha avalado líneas de crédito a favor de compañías relacionadas por \$23,500,000 y \$ 15,000,000 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 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Garantías otorgadas	¢ 26,000,892,491	¢ 20,088,329,536
Cartas de crédito a la vista saldo sin depósito previo	2,066,833,460	1,167,722,231
Cartas de crédito diferidas saldo sin depósito previo	1,053,805,807	1,395,289,684
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	117,114,110	3,155,131
Documentos descontados	-	37,933,861
Otras contingencias no crediticias	10,436,071	10,039,710
	<u>¢ 29,249,081,939</u>	<u>¢ 22,702,470,153</u>

Otras cuentas de orden deudoras

El detalle de otras cuentas de orden deudoras de Corporación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Cheques de viajero y comisiones de confianza	¢ 243,959,099	¢ 347,610,172
Fondos administrados (ver nota 4d)	33,588,247,719	71,350,228,600
Fondos administrados por operadora	50,237,404,010	63,882,696,986
Garantías prendarias	91,468,102,266	74,563,615,775
Custodia de valores	1,383,949,153,332	1,092,666,096,025
Créditos y otras cuentas castigadas	1,970,968,270	728,395,133
Productos en suspenso	15,295,601	1,676,675
Cobranzas de importación	3,404,873,668	3,421,757,458
Cobranzas de exportación	386,367,479	1,439,523,662
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	28,438,574,293	19,348,421,632
Cartas de crédito avisadas	2,187,547,905	1,446,413,647
Otras cuentas de registro varias	164,983,750,367	140,126,434,080
	<u>¢ 1,760,874,244,009</u>	<u>¢ 1,469,322,869,845</u>

4b. Fideicomisos y comisiones de confianza

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

Fideicomisos de administración

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega al fiduciario bienes para que este último los administre, custodie o emplee según lo indica el contrato suscrito. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 Banco Banex, S.A. mantenía quince fideicomisos bajo esta modalidad. Un resumen en los cuales se encuentra invertido el patrimonio fideicometido a Banco Banex se presenta a continuación:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Activo:		
Disponibilidades e inversiones en valores	¢ 2,720,943,028	¢ 5,033,874,934
Cuentas y productos por cobrar	1,562,604,186	10,387,409
Participación en el capital de otras empresas	-	498,879,154
Bienes realizables	1,888,571,887	-
Bienes de uso	478,490,000	4,491,590,366
Otros activos	<u>329,333,292</u>	<u>888,604,048</u>
Total activos	<u>6,979,942,393</u>	<u>10,923,335,911</u>
Pasivo:		
Obligaciones con entidades financieras	2,642,894,145	2,665,968,921
Obligaciones con el público	2,065,052,160	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,223,492,705	8,326,420
Otros pasivos	<u>284,787,261</u>	<u>-</u>
Total pasivos	<u>7,216,226,271</u>	<u>2,674,295,341</u>
Neto	<u>¢ (236,283,878)</u>	<u>¢ 8,249,040,570</u>

El efecto en el patrimonio de los fideicomisos corresponde principalmente a las pérdidas del fideicomiso Proyecto Villa Real, y que mediante hecho relevante a la Superintendencia General de Valores se ha informado sobre su operación. Este hecho relevante fue publicado el pasado 9 de setiembre, en este se indicaba en otras razones: "... Las pérdidas acumuladas las cuales se componen de \$ 2.7 mm de períodos anteriores y \$ 723 m del período actual, resultan del efecto del gasto por diferencial cambiario y la diferencia generada en los resultados del período Octubre 03 a Junio 04 debido a menores ingresos y mayores gastos con relación al presupuesto original. En estos nueve meses se han vendido 33.727.90 metros cuadrados a un precio promedio de \$ 69.33 lo que suma en dólares \$ 2.338.488.36, las ventas en metros cuadrados reflejan un promedio mensual de 3.747.54 m2 el cual supera al promedio mensual de 3.595 m2 estimado en las proyecciones originales, sin embargo el precio promedio ha sido \$ 69.33 resultando inferior al de \$ 123.80 proyectado para este período. En cuanto a los gastos el mayor impacto fue el aumento retroactivo a Enero 2004 de las cuotas de mantenimiento que fue aprobado en la Asamblea General Extraordinaria de Propietarios de Condominio Eco Residencial Villa Real realizada el 27 de mayo de 2004, de lo cual se realizó un comunicado de hecho relevante el 28 de mayo de 2004.

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

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Fondos de inversión en colones		
Fondo Mediano Plazo Mixto Colones	¢ 963,179,171	¢ 1,569,636,541
Fondo Corto Plazo Mixto Colones	3,473,995,530	3,544,101,812
Fondo Corto Plazo Público Colones	1,962,586,570	3,103,518,715
Fondo FIAB Colones	6,004,962,327	9,628,324,982
Fondo Anual Colones	461,455,366	597,371,472
Fondo Largo Plazo Colones	2,259,052,853	4,267,315,173
	<u>¢ 15,125,231,817</u>	<u>¢ 22,710,268,695</u>
Fondos de inversión en dólares		
Fondo Mediano Plazo Público Dólares	¢ 4,894,368,595	¢ 27,801,666,149
Fondo Corto Plazo Mixto Dólares	13,568,647,307	20,838,293,756
	<u>¢ 18,463,015,902</u>	<u>¢ 48,639,959,905</u>

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

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

4e Contratos de administración de fondos de pensiones complementarias

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 los activos netos de los fondos de pensiones es el siguiente:

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Fondos de pensión en colones		
Fondo de Capitalización Individual	¢ -	¢ 55,622,176
Fondo de Capitalización Laboral	6,181,680,791	4,079,242,344
Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	13,892,129,287	7,699,503,880
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	<u>16,760,093,333</u>	<u>18,530,022,698</u>
Total en colones	<u>¢ 36,833,903,410</u>	<u>¢ 30,364,391,097</u>
Fondos de pensión en dólares		
Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	<u>\$ 29,091,765</u>	<u>\$ 79,960,327</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

	2004	2003
Retorno sobre activo (ROA)	2.56%	2.71%
Retorno sobre capital (ROE)	22.85%	23.31%
Relación de endeudamiento y recursos propios	8.15%	7.63%
Margen financiero	5.28%	5.69%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	88.71%	88.26%

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.

El 2 de diciembre de 2002 se firmó el contrato de compraventa de acciones, mediante el cual Corporación Banex, S. A. adquirió la totalidad de acciones comunes de Banco Bancrecen, S. A., Puesto de Bolsa Bancrecen Valores, S. A. y Seguros Bancrecen, S. A. Esta transacción generó una plusvalía de ¢862,215,479 que se amortiza en 10 años.

Como parte de la negociación de compra se establecieron dos garantías por contingencias por un monto total de \$1,461,052. Esta suma se encuentra depositada en dos fideicomisos de garantía y administración de fondos, los cuales 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 2004 queda una garantía de \$485,992.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

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

6b. Disolución de subsidiarias

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

6c. Constitución de subsidiarias

En julio de 2003 se constituyó Banex Arrendamientos, S.A. sociedad autorizada por SUGEF. A la fecha de los estados financieros, esta compañía no ha tenido operaciones.

7. Otros hechos requeridos

Contrato por administración de cuentas corrientes

CABEX mantenía hasta el 30 de abril de 2003 un contrato con el Banco Atlántico por la administración de las cuentas corrientes de los clientes, el cual se encontraba regulado por las leyes del estado de Florida en los Estados Unidos de América. Cuando Banco Atlántico dejó de prestar este tipo de servicios se suspendió el contrato.

CABEX suscribió un contrato a partir del 1 de mayo 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.

Regulaciones para las entidades del Grupo

La Corporación Banex S.A. se encuentra supervisada por la SUGEF; el Banco Banex S.A. está registrado en el Banco Central de Costa Rica, por lo que está sujeto a la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y a la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y es fiscalizado por la SUGEF, FIAB era una entidad financiera no bancaria, le aplicaba la ley 5044 y era fiscalizada por la SUGEF; y a la fecha esta desinscrite como una entidad no financiera ante esa entidad, mediante el oficio 1440-200203206 del 25 de abril de 2002. Interfin Banex O.P.C. está sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias número 7523 y sus reglamentos, y en la Ley de Protección al Trabajador número 7983, y es fiscalizada por la SUPEN. El Puesto de Bolsa y la Sociedad de Fondos de Inversión son fiscalizados por la SUGEVAL. CABEX está registrado en las Islas Caimán y se encuentra regulado por la Autoridad Monetaria de Islas Caimán.

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

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 las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN. Sin embargo, la recomendación emitida por el CONASSIF referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exige el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

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

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

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

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

Corporación Banex, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2004 y 2003

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.

Emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados auditados de Corporación Banex S.A., al 31 de diciembre de 2004 fueron aprobados por la administración el 21 de febrero de 2005. Desde la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados internos, a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados auditados, no hubo eventos importantes que deban ser revelados.

Reclasificación de cifras del año anterior

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

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