

Banco Banex, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2003

Banco Banex, S.A.
Contenido
31 de diciembre de 2003

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Balance general	2-3
Estado de resultados	5
Estados de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-31

Informe de los Auditores Independientes


A la Superintendencia General de Entidades
Financieras y a la Junta Directiva de
Banco Banex, S.A.

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

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

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

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


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



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

23 de enero de 2004

Banco Banex, S.A.
Balance general
Al 31 de diciembre de 2003

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2003
ACTIVO		
Disponibilidades	7	¢ 25,703,406,763
Inversiones en valores y depósitos		29,443,084,644
Negociables	8	17,804,614,518
Disponibles para la venta	8	203,929,763
Mantenidos hasta el vencimiento	8	11,434,540,363
Cartera de créditos	9	155,988,610,165
Créditos vigentes		151,076,137,012
Créditos vencidos		6,673,646,682
Créditos en cobro judicial		2,844,747,426
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos)	9	(4,605,920,955)
Cuentas y productos por cobrar		2,897,179,085
Comisiones por cobrar		15,704,293
Otras cuentas por cobrar	10	1,780,479,127
Productos por cobrar		1,261,615,252
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(160,619,587)
Bienes realizables		967,055,045
Participación en el capital de otras empresas		14,528,795
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto		1,839,745,252
Otros activos	11	3,263,969,741
TOTAL DEL ACTIVO		¢220,117,579,490

(continúa)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco Banex, S.A.
Balance general
Al 31 de diciembre de 2003

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2003
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público		¢108,784,683,308
Obligaciones a la vista	12	67,663,864,381
Otras obligaciones con el público a la vista		1,621,124,950
Obligaciones a plazo	13	39,437,934,340
Otras obligaciones por aceptaciones		61,759,637
Otras obligaciones financieras	14	82,024,265,863
Otras cuentas por pagar y provisiones		4,861,090,691
Cargos financieros por pagar		1,492,216,497
Provisiones		915,967,598
Otras cuentas por pagar diversas	15	2,452,906,596
OTROS PASIVOS		227,263,073
Ingresos diferidos		154,649,576
Otros pasivos		72,613,497
TOTAL DEL PASIVO		195,897,302,935
PATRIMONIO		
Capital social	16	15,892,858,550
Capital pagado		15,892,858,550
Aportes patrimoniales no capitalizados		182,884,348
Ajustes al patrimonio		138,369,627
Superávit por revaluación de propiedad		136,630,803
Ganancias o pérdidas no realizables		1,738,824
Reservas patrimoniales		2,319,401,613
Resultado acumulados de períodos anteriores		5,686,762,417
TOTAL DEL PATRIMONIO		24,220,276,555
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢220,117,579,490
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	28	¢ 14,791,220,754
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	29	10,923,335,911
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	29	2,674,295,341
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		8,249,040,570
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	28	806,103,802,480



Federico Albert
Gerente General



Ana Rivero H.
Contadora



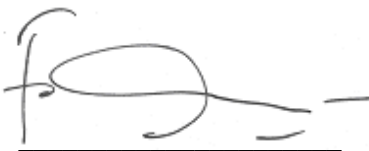
Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco Banex, S.A.
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2003
Ingresos financieros		
Por disponibilidades		78,630,720
Por inversiones en valores y depósitos	19	2,467,808,444
Por cartera de créditos	20	15,547,313,130
Por diferencial cambiario neto		1,256,218,849
Por ajuste al valor de las inversiones en valores negociables, neto		79,921,809
Ganancia por venta de inversiones en valores		277,565,383
Por otros ingresos financieros		199,751,315
Total de ingresos financieros		19,907,209,650
Gastos financieros		
Por obligaciones	21	5,675,810,327
Por obligaciones financieras	22	2,595,052,721
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones en valores negociables		34,344,847
Otros gastos financieros		94,134,414
Total de gastos financieros		8,399,342,309
Gastos por deterioro de inversiones en valores, estimaciones de incobrabilidad de la cartera de crédito y cuentas por cobrar	9	1,114,286,516
Por recuperación de activos financieros		38,330,944
RESULTADO FINANCIERO		10,431,911,769
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	23	3,057,890,867
Por bienes realizables		31,182,857
Por participación en el capital de otras empresas		146,802
Por cambio y arbitraje de divisas		876,850,981
Por otros ingresos operativos		1,579,196,145
Total otros ingresos de operación		5,545,267,652
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios		984,448,363
Por bienes realizables		407,518,807
Por amortización de activos intangibles		270,494,650
Por otros gastos operativos		164,340,751
Total otros gastos de operación		1,826,802,571
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3,718,465,081
Gastos administrativos		
Gastos de personal	24	5,108,549,847
Otros gastos de administración	25	4,356,436,186
Total gastos administrativos		9,464,986,033
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		4,685,390,817
Participaciones sobre la utilidad		221,434,186
Impuesto sobre la renta		260,625,508
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		4,203,331,123
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 4,203,331,123



Federico Albert
Gerente General



Ana Rivero H.
Contadora




Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco Banex, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de períodos anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002		¢12,890,858,550	¢ 134,979,810	¢136,630,803	¢ 1,827,659,260	¢ 3,474,079,350	¢18,464,207,773
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto de renta		-	-	1,738,824	-	-	1,738,824
Fusión con compañía asociada	30	3,002,000,000	47,904,538		48,873,980	(222,677,399)	2,876,101,119
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados	30	-	-	-	-	(85,102,280)	(85,102,280)
Resultado del período		-	-	-	-	4,203,331,123	4,203,331,123
Reservas legales y otros reservas		-	-	-	442,868,373	(442,868,373)	-
Dividendo del período	17	-	-	-	-	(1,240,000,000)	(1,240,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2003		¢15,892,858,550	¢ 182,884,348	¢138,369,627	¢ 2,319,401,613	¢ 5,686,762,421	¢24,220,276,559



Federico Albert
Gerente General



Ana Rivero H.
Contadora

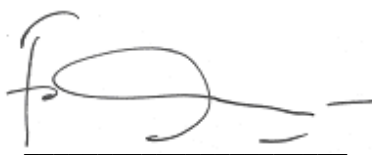


Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco Banex, S.A.
Estado de flujos de efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003

<i>(expresado en colones sin céntimos)</i>	Notas	2003
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período		¢ 4,203,331,123
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo		(59,383,034)
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, neto		(1,256,218,850)
Pérdidas por estimaciones para créditos incobrables		1,114,286,516
Pérdidas por deterioro o desvalorización de inversiones		(79,921,809)
Pérdidas por otras estimaciones		438,661,028
Gasto por provisión para prestaciones sociales , neto de pagos		511,798,538
Depreciaciones y amortizaciones		1,247,233,729
Variación en los activos (aumento), o disminución		
Créditos o avances de efectivo		(40,213,247,336)
Bienes realizables		(882,825,611)
Productos por cobrar		(510,551,338)
Otros activos		(1,259,300,442)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		
Obligaciones a la vista y a plazo		53,318,085,345
Otras cuentas por pagar y provisiones		(196,846,573)
Productos por pagar		433,367,999
Otros pasivos		119,233,551
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación		16,927,702,836
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		(11,423,803,018)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(1,070,722,086)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		281,123,319
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		10,216,589,465
Otras actividades de inversión (efecto fusión con Banco Bancrecen)		2,876,101,116
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		879,288,796
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones	30	(85,102,280)
Pago de dividendos		(1,240,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		(1,325,102,280)
Aumento neto en efectivo y equivalentes		16,481,889,352
Efectivo y equivalentes al inicio del año		27,026,131,929
Efectivo y equivalentes al final del año	7	¢ 43,508,021,281



Federico Albert
Gerente General



Ana Rivero H.
Contadora



Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

1. Naturaleza de las operaciones

Banco Banex, S.A. (el Banco) fue constituido en San José, Costa Rica como sociedad anónima el 26 de enero de 1981 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica por un período de 99 años. La actividad principal del Banco es la intermediación financiera. Como intermediario financiero se encuentra regulado por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

El Banco es una subsidiaria propiedad total de Corporación Banex, domiciliado en San José, Costa Rica. Su domicilio registrado es el siguiente: Banco Banex, S.A., Apartado postal 7983-1000, Edificio Banex, Barrio Tournón, San José, Costa Rica.

Al 31 diciembre del 2003 Banco Banex contaba con 37 sucursales y 54 cajeros automáticos. Además, 739 empleados laboraban directamente para Banco Banex.

La dirección de Internet del Banco es www.banex.com.

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

En enero de 2004, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) aprobó el “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”, con fecha efectiva 31 de diciembre de 2003. En este documento se permite la omisión de los estados financieros en forma comparativa con el año anterior, ya que se modificó la base contable para la elaboración de los estados financieros. No obstante, este cambio de presentación no afecta el patrimonio neto ni los resultados acumulados de periodos anteriores previamente reportados por el Banco.

En consecuencia, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la legislación bancaria y las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Como se menciona en la Nota 31, algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

a. Moneda y transacciones en moneda extranjera

Registros contables

Los registros contables del Banco se llevan en colones costarricenses. El Banco registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Banco valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

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

Ganancia por fluctuaciones cambiarias	¢15,433,983,193
Pérdida por fluctuaciones cambiarias	<u>14,177,764,344</u>
Diferencia neta	<u>¢ 1,256,218,849</u>

b. Criterio para la preparación de las principales cuentas de los estados financieros

Disponibilidades y equivalentes de efectivo

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

Inversiones en valores y depósitos a plazo

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

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

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

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

Préstamos a clientes

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

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 establece la Superintendencia General de Entidades Financieras. Cuando un préstamo es incobrable, es liquidado contra la estimación para incobrables; las recuperaciones subsecuentes son reconocidas en el estado de resultados. La Administración considera que la estimación registrada es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se puedan incurrir en la recuperación de la cartera.

Bienes realizables

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

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

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

Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Se registra al costo de adquisición. 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 incurre.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo 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.

Costos de desarrollo del “software”, licencias y mejoras a la propiedad arrendada

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

Deterioro de activo de larga vida

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

Cuentas por pagar y provisiones

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

Aceptaciones

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

Provisión para prestaciones legales

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

El Banco registra una provisión sobre la base de un 5.33% de los salarios pagados a sus empleados de los cuales un 2% de esta provisión mensual se le traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses sobre los préstamos e inversiones se reconocen por el método de acumulación con base en los saldos y las tasas de interés pactadas individualmente. Los intereses sobre préstamos y descuentos vencidos con retrasos de más de 90 días no se acumulan y el ingreso se reconoce hasta hacer el cobro. Los ingresos por comisiones sobre desembolsos de préstamos se reconocen al momento de recibir el pago del cliente.

Reconocimiento de gastos

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

Impuesto sobre la renta

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

Fideicomisos

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

Fusiones

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

Utilidad por acción

Mide el desempeño del Banco sobre el período concluido. Esta se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el promedio de acciones comunes en circulación al cierre de los estados financieros, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

Reserva legal

El Banco registra una reserva legal equivalente al 10% de las utilidades netas semestrales, antes de impuestos y participaciones, de acuerdo con las regulaciones bancarias vigentes en Costa Rica.

Reservas de saneamiento y riesgo

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

- **Estimación para créditos dudosos**
Se determina mediante la evaluación del riesgo de no recuperación, con base en la calidad de las garantías, la capacidad, el comportamiento de pago y la morosidad de cada cliente, apegado a lo que establece la normativa SUGEF 1-95. Cuando un préstamo es incobrable, es liquidado contra la estimación para incobrables; las recuperaciones subsecuentes son reconocidas en el estado de resultados. La Administración considera que la estimación registrada es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se puedan incurrir en la recuperación de la cartera. Al 31 de diciembre del 2003 el saldo consolidado de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢ 4,605,920,955 (Nota 9).
- **Estimación para incobrables sobre cuentas por cobrar**
Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de esta estimación era de ¢160,619,587.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

- Estimación para bienes realizables
Esta estimación se determina al comparar el costo de los bienes realizables con su valor de mercado. Al 31 de diciembre del 2003 la estimación para cubrir eventuales pérdidas por este concepto asciende a ¢ 336,279,909.

c. Regulaciones cambiarias sobre moneda extranjera

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

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

3. Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable

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

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

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

Efectivo y depósitos en bancos

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

Cartera de préstamos

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

Inversiones en valores

El valor razonable de las inversiones mantenidas para negociar y disponibles para la venta está basado en cotizaciones de mercado. El valor razonable de las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se aproxima a su costo amortizado.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

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.

4. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Banco realiza transacciones con partes que se consideran relacionadas (grupos de interés económico vinculados). Seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance general al 31 de diciembre de 2003 y en el estado de resultados para el año terminado en esa fecha:

	Tipo de vinculación	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
Personas físicas	Funcionarios	¢ 479,247,459	¢ 192,308,385	¢ 16,157,813	¢ -
Personas físicas	Directores	26,439,764	109,053,246	3,750,169	520,255
Personas jurídicas	Funcionarios	1,434,174	1,385,799,197	-	410,001
Personas jurídicas	Directores	824,656,798	121,379,676	102,595,241	6,357,956
Personas jurídicas	Compañías relacionadas	4,778,785	50,475,924	1,095,544,092	272,973,431
Personas jurídicas	Accionistas	247,714,225	-	-	-
		<u>¢ 1,584,271,205</u>	<u>¢ 1,859,016,428</u>	<u>¢ 1,218,047,315</u>	<u>¢ 280,261,643</u>

5. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Disponibilidades	¢ 14,343,302,595
Inversiones en valores y depósitos	7,234,042,484
Cartera de crédito	10,695,843,045
Otros activos	87,036,024
	<u>¢ 32,360,224,148</u>
Encaje legal y cumplimiento artículo 59 Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	¢ 20,214,887,623
Cesión hipotecaria B.C.I.E.	10,597,314,000
Inversiones cedidas por convenios de recompra	1,296,449,786
Fondo de minimización USAID	164,536,715
Depósitos en garantía	87,036,024
	<u>¢ 32,360,224,148</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

6. Posición monetaria en moneda extranjera

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

Posición monetaria en dólares

Activo	
Disponibilidades	¢ 10,875,295,305
Inversiones	17,119,144,522
Cartera de créditos	126,647,848,000
Otras cuentas por cobrar	1,596,873,456
Otros activos	<u>51,697,596</u>
	<u>156,290,858,879</u>
Pasivo	
Obligaciones con el público	62,052,304,556
Otras obligaciones financieras	77,030,575,233
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,800,921,736
Otros pasivos	<u>56,644,186</u>
	<u>140,940,445,711</u>
Posición neta en dólares	<u>¢ 15,350,413,168</u>

Posición monetaria en euros

Activo	
Disponibilidades	<u>¢ 226,629,721</u>
Posición neta en euros	<u>¢ 226,629,721</u>

7. Disponibilidades

Efectivo en caja	¢ 5,952,180,260
Depósitos a la vista en el Banco Central de Costa Rica	14,245,776,390
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	204,677,435
Depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	2,859,310,661
Documentos de cobro inmediato	<u>2,441,462,017</u>
	<u>¢ 25,703,406,763</u>

Al cierre de los estados financieros y con el propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente manera:

Disponibilidades	¢ 25,703,406,763
Porción de la inversión en valores negociables altamente líquidos	<u>17,804,614,518</u>
	<u>¢ 43,508,021,281</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

8. Inversiones en valores y depósitos

	Vencimiento	Valor al costo	Valor justo
Inversiones en valores y depósitos mantenidos para negociar			
En colones costarricenses			
Sector público:			
Títulos de propiedad tasa básica macrotítulos: con tasa entre 15.31% y 23.46%.	Hasta setiembre del 2015	¢ 3,223,881,815	¢ 3,251,449,932
Títulos de propiedad de Gobierno Central cero cupón.	Julio 2004	247,651,198	247,651,198
Bonos de estabilización monetaria: rendimiento del 17.25%	Junio 2005	699,021,854	704,697,000
Bonos de estabilización monetaria cero cupón con tasas entre 13.88% y 17.72%	Julio 2004	3,393,339,877	3,393,339,877
Bonos de conversión de divisas	Entre enero del enero del 2009	9,461,654	9,421,135
Certificado del Sector Público Financiero: rendimiento del 16.85% y vencimiento en el 2004.	Entre marzo y agosto del 2004	558,238,619	558,238,618
Certificados de inversión en el sector financiero con tasa entre el 14% y el 16%	Entre junio del y junio del 2005	809,763,040	810,110,624
En dólares estadounidenses			
Sector público:			
Títulos de propiedad con tasas entre el 5.7% y 7.40%	2011	98,365,543	101,886,025
Certificado del Sector Público Financiero con rendimiento del 2.75 y 7.19%	Varios durante el 2004	8,657,082,698	8,706,918,109
Certificados de inversión en el sector financiero privado con rendimiento de 2.82%		20,902,000	20,902,000
		<u>¢ 17,717,708,298</u>	<u>¢ 17,804,614,518</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

	Vencimiento	Valor al costo	Valor justo
Inversiones en valores y depósitos disponibles para la venta			
Fondos de inversión	Enero 2004	<u>¢ 203,929,763</u>	<u>¢ 203,929,763</u>

	Vencimiento	Valor al costo
Inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta su vencimiento		
Moneda nacional		
Certificados de inversión sector público financiero con tasas entre 12.50 % y 19%	Enero 2006	1,884,431,104
Bono de Estabilización cero cupón con tasas entre 13.74% y 18.64%	Julio 2005	241,255,091
Bono de Estabilización Monetaria con rendimiento de un 17.25%	Julio 2005	608,465,600
Títulos de propiedad con rendimientos de un 18%	Enero 2006	358,629,096
Certificados de Inversión Sector Privado con tasas entre 15,30% y 18.81%	Varios durante 2004	57,600,000
Moneda extranjera		
Certificados de inversión sector público financiero con tasas entre 3.91 % y 5.75%	Varios durante 2004	3,919,125,000
Depósitos a plazo en bancos del exterior con tasas entre 0.25% y 0.63%	Enero 2004	<u>4,365,034,472</u>
		<u>¢ 11,434,540,363</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

9. Cartera de créditos

Cartera de créditos por actividad económica

Industria	¢ 36,814,482,797
Comercio	24,082,862,973
Agricultura	10,044,860,362
Ganadería	412,119,314
Electricidad	3,852,153,537
Servicios	18,942,779,065
Agricultura	19,912,211,672
Turismo	708,386,078
Vivienda	39,405,848,422
Construcción	4,356,535,774
Otros	<u>2,062,291,126</u>
Cartera de crédito originada por la entidad	160,594,531,120
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	<u>(4,605,920,955)</u>
	<u>¢155,988,610,165</u>

Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

Saldo de la estimación al inicio del período	¢ 3,357,174,584
Estimación cargada a resultados en el período 2003 en Banco Banex	522,213,755
Estimación cargada a resultados en el período 2003 en Banco Bancrecen (Nota 30)	519,341,626
Estimación proveniente de Banco Bancrecen, S.A. (Nota 30)	318,229,404
Diferencial cambiario de la estimación de cartera en dólares	270,925,862
Estimación debitada por créditos insolutos o castigados	<u>(381,964,278)</u>
Saldo de la estimación al cierre del período	<u>¢ 4,605,920,955</u>

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

Gasto por incobrabilidad de cartera de crédito	¢ 1,041,555,381
Gasto por otras cuentas por cobrar incobrables	<u>72,731,135</u>
	<u>¢ 1,114,286,516</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

Cartera de créditos por garantía recibida

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

Certificados de inversión	¢ 9,043,297,539
Fiduciaria	55,651,552,535
Hipotecaria	69,956,036,710
Prendaria	14,055,631,418
Otras	11,888,012,918
	<u>¢160,594,531,120</u>

Morosidad de la cartera de crédito

Al día	¢151,076,137,012
De a a 30 días	3,994,208,226
De 31 a 60 días	1,134,846,494
De 61 a 90 días	860,262,733
De 91 a 120 días	315,325,096
De 121 a 180 días	221,806,803
Más de 180 días	147,197,330
Operaciones en cobro judicial	2,844,747,426
	<u>¢160,594,531,120</u>

Banco Banex provee a sus clientes diferentes líneas de crédito en dólares y colones que pueden ser utilizadas como comercio corporativo, comercio empresarial e hipotecario vivienda, entre otras. Las tasas de interés cobradas oscilaban entre 7.04% y 10.50% en dólares y entre 19.31% y 23.34% en colones al 31 de diciembre de 2003.

Del total de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2003, existen un total de 20 operaciones (por un saldo total de ¢3,529,076,655) que no acumulan intereses y cuyos intereses en suspenso suman un total de ¢1,350,131.

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

	Número de operaciones	
Operaciones de crédito	358	¢ 1,976,876,560
Operaciones de tarjeta de crédito	1,673	867,870,866
Total operaciones en cobro judicial	<u>2,031</u>	<u>¢ 2,844,747,426</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

Cartera por exposición a grupos de interés económico

	Número de operaciones	Monto
Exposiciones menores al 5% del capital y reservas	30,066	¢ 111,363,284,512
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital y reservas	188	25,049,526,325
Exposiciones entre el 10% al 15% del capital y reservas	54	14,705,885,330
Exposiciones entre el 15% al 20% del capital y reservas	9	9,475,834,953
	<u>30,317</u>	<u>¢ 160,594,531,120</u>

10. Otras cuentas por cobrar

Por cheques devueltos	¢	130,563,666
Compañías relacionadas		11,033,758
Anticipos para compra de activos		70,389,521
Depósitos de garantía		137,092,330
Por transacciones de crédito		337,109,593
Clientes y otras		1,094,290,258
	¢	<u>1,780,479,127</u>

11. Otros activos

Gastos pagados por anticipado	¢	615,581,206
Cargos diferidos		512,706,306
Bienes diversos		24,438,645
Aplicaciones automatizadas en desarrollo (Nota 2)		1,924,165,855
Activos intangibles		97,457,435
Otros		89,620,294
	¢	<u>3,263,969,741</u>

12. Obligaciones a la vista

A continuación se presenta un detalle de las obligaciones a la vista por origen:

	Número de operaciones	
Depósitos del público	63,232	¢ 67,610,720,440
Depósitos de otros bancos	1	6,008,700
Otras obligaciones con el público	-	47,135,241
	<u>63,233</u>	<u>¢ 67,663,864,381</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

Banco Banex, S.A. recibe depósitos a la vista por medio de cuenta corrientes y cuentas de ahorro tanto en dólares como en colones. Las tasas de interés pagadas sobre los depósitos en cuenta corriente oscilan entre 3.00% y 5.25% en colones y entre 0.25% y 0.85% en cuentas corrientes en dólares. Para las cuentas de ahorro las tasas de interés han oscilado entre 3.5% y 7.75% en colones y entre 0.25% y 1.50% en dólares.

13. Obligaciones a plazo

	Número de operaciones	
Depósitos del público	2,371	¢ 29,105,399,312
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	1	9,142,534,800
Depósitos restringidos e inactivos	141	1,190,000,228
Otras obligaciones con el público	-	-
	<u>2,513</u>	<u>¢ 39,437,934,340</u>

Las captaciones a plazo se realizan mediante certificados de inversión tanto en dólares como en colones, las tasas de interés que se han pagado durante el año oscilaron entre 2.00% y 4.00% en dólares y entre 10.50% y 17.40% en colones.

14. Otras obligaciones financieras

Entidades financieras a la vista	¢ 76,121,323
Obligaciones con entidades financieras a plazo	75,381,179,438
Préstamos con organismos internacionales	<u>6,566,965,102</u>
	<u>¢ 82,024,265,863</u>

Las tasas de interés sobre obligaciones con entidades financieras a plazo oscilaban al 31 de diciembre de 2003 entre 1.43% y 3.99% en dólares y 15.75% y 17.00% en colones.

Las tasas de interés sobre préstamos con organismos internacionales en dólares oscilaban al 31 de diciembre de 2003 entre 3.00% y 4.50% en dólares.

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

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

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

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

Los detalles de los vencimientos y revisiones de tasas del financiamiento bancario recibido se muestran en la Nota 27.

15. Otras cuentas por pagar diversas

Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	¢	31,120,215
Impuestos por pagar		52,164,275
Aportaciones patronales por pagar		112,950,699
Retenciones por orden judicial		105,369
Aportaciones laborales retenidas por pagar		11,507,685
Otras retenciones a terceros por pagar		374,729,445
Remuneraciones por pagar		1,303,831
Participaciones sobre resultados por pagar		221,434,186
Acreeedores varios		<u>1,647,590,891</u>
	¢	<u>2,452,906,596</u>

16. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social del Banco está representado por 15,892,858,550 acciones comunes y nominativas de ¢1 cada una respectivamente.

En la asamblea de accionistas celebrada el 20 de marzo de 2003 se acordó aumentar el capital social del Banco en ¢3,002,000,000, producto de la fusión contable realizada con Banco Bancrecen, S.A. (Nota 30).

17. Dividendos

En asamblea de accionistas del 17 de octubre de 2003 se acordó el pago de ¢1,240,000,000 al único accionista, Corporación Banex, S.A., por concepto de dividendos.

18. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre del 2003, la utilidad neta por acción, fue de ¢ 0.2950. El mismo se obtuvo al tomar la utilidad neta consolidada y dividirlo entre el número de acciones básicas promedio, según se muestra:

Utilidad del período	¢	4,203,331,123
Acciones en circulación durante el período		<u>14,247,927,043</u>
Utilidad neta por acción	¢	<u>0.2950</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

19. Ingresos financieros por inversiones en valores y depósitos

Intereses sobre títulos emitidos por el Banco Central de Costa Rica	¢	803,579,345
Intereses sobre títulos emitidos por el gobierno central		878,209,263
Inversiones en entidades del país		768,305,765
Inversiones en entidades del exterior		10,982,969
Descuento de inversiones		3,826,466
Otras		<u>2,904,636</u>
	¢	<u>2,467,808,444</u>

20. Ingresos financieros por cartera de créditos

Ingresos sobre tarjeta de crédito	¢	2,720,411,103
Ingresos por pacto de reventa		164,370,590
Préstamos a la banca estatal		163,203,477
Ingresos sobre cartera de crédito		12,314,571,517
Ingresos por créditos vencidos y cobro judicial		109,019,423
Otros		<u>75,737,020</u>
	¢	<u>15,547,313,130</u>

21. Gastos financieros por obligaciones

Captaciones a la vista	¢	1,396,802,022
Otras obligaciones con el público a la vista		296,600,332
Captaciones a plazo		3,897,718,606
Por pactos de recompra de valores		<u>84,689,367</u>
	¢	<u>5,675,810,327</u>

22. Gastos financieros por obligaciones financieras

Con entidades financieras a la vista	¢	7,832,291
Con entidades financieras a plazo		2,260,005,131
Por otros financiamientos		<u>327,215,299</u>
	¢	<u>2,595,052,721</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

23. Otros ingresos de operación

Por comisiones por servicios

Comisiones por giros y transferencias	¢	363,186,765
Comisiones por comercio exterior		268,143,123
Comisiones por fideicomisos		64,174,578
Comisiones por certificación de cheques		4,093,323
Comisiones por tarjetas de crédito		1,462,065,105
Otras comisiones		896,227,973
	¢	<u>3,057,890,867</u>

24. Gastos de personal

Salarios	¢	3,022,225,484
Cargas sociales y otros relacionados		2,086,324,363
	¢	<u>5,108,549,847</u>

25. Otros gastos de administración

Gastos por servicios externos	¢	838,664,361
Gastos de movilidad y comunicación		674,845,316
Gastos de infraestructura		1,786,956,610
Gastos generales		1,055,969,899
	¢	<u>4,356,436,186</u>

26. Otras concentraciones de activos y pasivos

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

	Activos	Pasivos
Estados Unidos de América	¢ 2,671,091,244	¢ 48,993,515,002
Centroamérica	216,641,025,293	140,474,967,966
Caribe	342,435,794	-
Otros	463,027,159	6,428,819,967
	<u>¢220,117,579,490</u>	<u>¢195,897,302,935</u>

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

27. Administración del riesgo financiero

Estrategia en la utilización de instrumentos financieros

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

Riesgo de liquidez

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

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

	A la vista	De uno a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	Total
Recuperación de activos en moneda nacional									
Disponibilidades	¢ 6,743,924,505	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 6,743,924,505
Cuenta encaje legal BCCR	5,853,107,057	565,255,436	264,986,223	194,429,797	464,957,055	506,991,815	7,829,849	-	7,857,557,232
Inversiones	-	4,463,504,450	26,294,794	844,156,376	628,935,750	20,226,969	6,696,200,475	-	12,679,318,814
Cartera de créditos	-	<u>5,594,828,132</u>	<u>2,015,958,035</u>	<u>3,542,844,089</u>	<u>2,525,807,628</u>	<u>4,025,469,933</u>	<u>11,775,919,515</u>	<u>1,857,115,853</u>	<u>31,337,943,185</u>
	<u>12,597,031,562</u>	<u>10,623,588,018</u>	<u>2,307,239,052</u>	<u>4,581,430,262</u>	<u>3,619,700,433</u>	<u>4,552,688,717</u>	<u>18,479,949,839</u>	<u>1,857,115,853</u>	<u>58,618,743,736</u>
Vencimiento de pasivos en moneda nacional									
Obligaciones con el público	26,872,382,061	5,600,523,892	2,625,470,854	1,926,401,148	4,606,772,311	5,023,250,711	77,577,775	-	46,732,378,752
Obligaciones con entidades financieras	61,545,660	504,942,268	1,506,118,959	520,088,378	1,029,149,605	1,118,586,809	253,258,951	-	4,993,690,630
Cargos por pagar	-	<u>243,952,562</u>	<u>157,620,270</u>	<u>111,646,894</u>	<u>143,776,954</u>	<u>43,181,989</u>	<u>799,798</u>	-	<u>700,978,467</u>
	<u>26,933,927,721</u>	<u>6,349,418,722</u>	<u>4,289,210,083</u>	<u>2,558,136,420</u>	<u>5,779,698,870</u>	<u>6,185,019,509</u>	<u>331,636,524</u>	-	<u>52,427,047,849</u>
Desface en moneda local	¢ (14,336,896,159)	¢ 4,274,169,296	¢ (1,981,971,031)	¢ 2,023,293,842	¢ (2,159,998,437)	¢ (1,632,330,792)	¢ 18,148,313,315	¢ 1,857,115,853	¢ 6,191,695,887

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

	A la vista	De uno a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	Total
Recuperación de activos en moneda extranjera									
Disponibilidades	¢ 4,713,705,868	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 4,713,705,868
Cuenta encaje legal BCCR	4,419,731,002	257,750,663	597,684,206	314,651,283	613,758,466	181,556,513	3,087,055	-	6,388,219,188
Inversiones	-	3,553,715,918	1,842,310,127	2,306,523,660	3,921,215,200	3,009,988,982	2,592,299,750	-	17,226,053,637
Cartera de créditos	-	13,376,884,991	15,638,910,137	6,940,875,968	20,493,072,288	10,545,603,125	59,918,948,331	3,156,149,335	130,070,444,175
	<u>9,133,436,870</u>	<u>17,188,351,572</u>	<u>18,078,904,470</u>	<u>9,562,050,911</u>	<u>25,028,045,954</u>	<u>13,737,148,620</u>	<u>62,514,335,136</u>	<u>3,156,149,335</u>	<u>158,398,422,868</u>
Vencimiento de pasivos en moneda extranjera									
Obligaciones con el público	42,414,141,323	2,571,389,109	5,962,657,163	3,139,045,179	6,123,018,269	1,811,256,230	30,797,283	-	62,052,304,556
Obligaciones con entidades financieras	14,575,663	6,065,043,290	7,333,853,747	10,179,308,935	30,014,382,892	2,518,804,038	20,904,606,668	-	77,030,575,233
Cargos por pagar	-	168,983,657	95,306,883	208,663,110	304,798,834	13,515,546	-	-	791,268,030
	<u>42,428,716,986</u>	<u>8,805,416,056</u>	<u>13,391,817,793</u>	<u>13,527,017,224</u>	<u>36,442,199,995</u>	<u>4,343,575,814</u>	<u>20,935,403,951</u>	<u>-</u>	<u>139,874,147,819</u>
Desfase en moneda extranjera	¢ (33,295,280,116)	¢ 8,382,935,516	¢ 4,687,086,677	¢ (3,964,966,313)	¢ (11,414,154,041)	¢ 9,393,572,806	¢ 41,578,931,185	¢ 3,156,149,335	¢ 18,524,275,049
Desfase total	¢ (47,632,176,275)	¢ 12,657,104,812	¢ 2,705,115,646	¢ (1,941,672,471)	¢ (13,574,152,478)	¢ 7,761,242,014	¢ 59,727,244,500	¢ 5,013,265,188	¢ 24,715,970,936

La gerencia del Banco ha establecido políticas para controlar los plazos de vencimiento, y la determinación de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros. Al 31 de diciembre del 2003, la cobertura total de los activos sobre los pasivos es adecuada. Los vencimientos hasta un año plazo están influenciados principalmente por el vencimiento de los saldos a la vista y los certificados de depósito a plazo.

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

Riesgo de tasas de interés

El Banco está expuesto a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo. La mayoría de los activos y pasivos del Banco que generan interés se revisan al menos cada año. Por consiguiente, existe una exposición limitada al riesgo de tasas de interés.

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

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

	De 0 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
Colones							
Inversiones	¢ 4,455,004	¢ 870,451	¢ 2,513,367	¢ 77,827	¢ 2,500,820	¢ 2,252,599	¢ 12,670,068
Cartera de crédito	<u>10,282,013</u>	<u>8,859,119</u>	<u>2,142,197</u>	<u>1,274,698</u>	<u>2,476,520</u>	<u>131,024</u>	<u>25,165,571</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasa)	<u>14,737,017</u>	<u>9,729,570</u>	<u>4,655,564</u>	<u>1,352,525</u>	<u>4,977,340</u>	<u>2,383,623</u>	<u>37,835,639</u>
Obligaciones con el público	5,948,155	5,074,207	5,094,559	5,550,283	85,619	-	21,752,823
Obligaciones con entidades financieras	<u>505,434</u>	<u>2,358,786</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,069,000</u>	-	-	<u>4,933,220</u>
Total vencimiento de pasivo (sensibles a tasas)	<u>6,453,589</u>	<u>7,432,993</u>	<u>6,094,559</u>	<u>6,619,283</u>	<u>85,619</u>	-	<u>26,686,043</u>
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en colones	<u>¢ 8,283,428</u>	<u>¢ 2,296,577</u>	<u>¢ (1,438,995)</u>	<u>¢ (5,266,758)</u>	<u>¢ 4,891,721</u>	<u>¢ 2,383,623</u>	<u>¢ 11,149,596</u>
Moneda extranjera							
Inversiones	¢ 3,553,716	¢ 4,148,834	¢ 3,921,215	¢ 3,009,989	¢ -	¢ 2,587,021	¢ 17,220,775
Cartera de crédito	<u>63,873,634</u>	<u>43,214,304</u>	<u>8,166,687</u>	<u>1,138,168</u>	<u>8,844,533</u>	<u>361,458</u>	<u>125,598,784</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>67,427,350</u>	<u>47,363,138</u>	<u>12,087,902</u>	<u>4,148,157</u>	<u>8,844,533</u>	<u>2,948,479</u>	<u>142,819,559</u>
Obligaciones con el público	2,609,652	9,239,837	6,202,924	1,864,893	32,328	-	19,949,634
Obligaciones con entidades financieras	<u>6,171,170</u>	<u>39,621,058</u>	<u>24,482,088</u>	<u>923,504</u>	<u>6,467,400</u>	<u>13,139</u>	<u>77,678,359</u>
Total vencimiento de pasivo (sensibles a tasas)	<u>8,780,822</u>	<u>48,860,895</u>	<u>30,685,012</u>	<u>2,788,397</u>	<u>6,499,728</u>	<u>13,139</u>	<u>97,627,993</u>
Diferencia recuperación de activos menos vencimiento de pasivos en moneda extranjera	<u>¢ 58,646,528</u>	<u>¢ (1,497,757)</u>	<u>¢ (18,597,110)</u>	<u>¢ 1,359,760</u>	<u>¢ 2,344,805</u>	<u>¢ 2,935,340</u>	<u>¢ 45,191,566</u>
Total recuperación de activos	<u>¢ 82,164,367</u>	<u>¢ 57,092,708</u>	<u>¢ 16,743,466</u>	<u>¢ 5,500,682</u>	<u>¢ 13,821,873</u>	<u>¢ 5,332,102</u>	<u>¢ 180,655,198</u>
Total recuperación de pasivos	<u>¢ 15,234,411</u>	<u>¢ 56,293,888</u>	<u>¢ 36,779,571</u>	<u>¢ 9,407,680</u>	<u>¢ 6,585,347</u>	<u>¢ 13,139</u>	<u>¢ 124,314,036</u>
Diferencia recuperación de activos menos							

Riesgo de crédito

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

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

Riesgo cambiario

El Banco mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja, en apego con las regulaciones como se indica en la Nota 2. La administración establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente. En la Nota 6 se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta en cada moneda al 31 de diciembre de 2003.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

28. Notas sobre partidas fuera de balance

Dentro del giro normal del negocio, para satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, el Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance. Al revisar los términos de la exposición máxima, estos instrumentos pueden involucrar, en grados variables, el riesgo de crédito en exceso al monto reconocido en el balance general, pero dentro de los lineamientos de la exposición de riesgo de crédito del Banco. El riesgo de crédito se define como la posibilidad de incurrir en pérdida debido a que las otras partes del instrumento financiero pueden incumplir los términos del contrato. El Banco controla el riesgo de crédito de estos instrumentos estableciendo aprobaciones de crédito y diversos procedimientos de verificación. La exposición máxima del Banco para una pérdida de crédito bajo estos instrumentos financieros está representada por la cantidad contractual o valor nominal de esos instrumentos el cual al 31 de diciembre de 2003 se muestra como sigue:

Contingencias

Garantías otorgadas	¢ 13,659,184,519
Cartas de crédito confirmadas no negociadas	1,118,841,458
Otras cartas de crédito	3,155,107
Otras contingencias	<u>10,039,670</u>
	<u>¢ 14,791,220,754</u>

Cuentas de orden

Garantías prendarias	¢ 46,785,987,821
Comisiones de confianza	347,610,173
Otras garantías prendarias en poder de la entidad	678,146,620,426
Productos en suspenso	1,350,131
Créditos castigados	728,395,133
Cobranzas encomendadas a terceros	4,861,281,120
Líneas de crédito pendiente de utilización	19,348,421,632
Cartas de crédito notificadas	1,446,413,647
Cuentas de registros varios	<u>54,437,722,397</u>
	<u>¢ 806,103,802,480</u>

29. Fideicomisos y comisiones de confianza

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

Fideicomisos de garantía y emisión

En estos fideicomisos el fideicomitente entrega la propiedad de bienes que sirven de garantía sobre el cumplimiento de obligaciones a su cargo o a cargo de terceros. Banco Banex, S.A. mantenía como fiduciario tres fideicomisos de garantía y emisión al 31 de diciembre de 2003.

Fideicomisos de administración

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

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

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

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

Además, las obligaciones que tenían los fideicomisos del banco al 31 de diciembre de 2003 se presentan en el cuadro siguiente:

Obligaciones con entidades financieras	¢ 2,665,968,921
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>8,326,420</u>
	<u>¢ 2,674,295,341</u>

30. Hechos relevantes y subsecuentes

Fusiones

En el mes de diciembre de 2002, mediante una transacción aprobada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, la Corporación Banex, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Banco Bancrecen, S.A., pasando a ser entonces su único accionista. Como resultado de lo anterior, se inició un proceso de integración y fusión de Banco Banex, S.A. con Banco Bancrecen, S.A.

El proceso de combinación de negocios con Banco Bancrecen, S.A., mediante el cual paulatinamente se fueron trasladando las actividades de esta entidad, culminó con la fusión de ambas sociedades, prevaleciendo Banco Banex, S.A.

En 19 de julio del 2003 se concluyó el proceso de fusión por absorción de Banco Bancrecen, S.A. con Banco Banex, S.A., prevaleciendo Banco Banex, S.A.. El efecto neto de esta fusión fue un incremento en el patrimonio de Banco Banex, S.A., por la suma de ¢2,876,101,119.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

Seguidamente se detallan los principales registros provenientes de la fusión con Bancrecen:

Activo

Disponibilidades	¢ 3,271,754,122
Inversiones	1,203,777,342
Cartera de crédito	5,244,204,820
Cuentas por cobrar	2,695,936,003
Otros activos	15,799,436
	<u>¢ 12,431,471,723</u>

Pasivo

Obligaciones con el público	¢ 8,360,399,610
Otros pasivos	4,741,945,936
	<u>¢ 13,102,345,546</u>

Patrimonio

Capital Social	¢ 3,002,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	47,904,538
Reservas patrimoniales	48,873,981
Resultados acumulados de ejercicio anteriores	(222,677,399)
	<u>¢ 2,876,101,120</u>

Estado de resultados

Ingresos	¢ 1,593,337,171
Gastos	(2,720,115,048)
	<u>¢ (1,126,777,877)</u>

Impuesto sobre la renta

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

Como parte de un programa de revisión al Sistema Bancario Nacional, la Dirección General de Tributación realizó traslados de cargos a diferentes entidades financieras, lo que originó que la Asociación Bancaria Costarricense se pronunciara en contra de estos traslados y solicitara el respaldo de la SUGEF.

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

Como consecuencia de lo anterior, Banco Banex, S.A. recibió traslados de cargos correspondientes a las declaraciones del impuesto sobre la renta para los períodos fiscales 1995, 1996, 1997, 1998 y 1999, en los cuales se incrementa el monto de la obligación tributaria en ¢839,355,076.

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, dándose por agotada la vía administrativa. Consecuentemente, los traslados de cargos de los años 1995 y 1996 para las entidades Banco Continental S.A., Banco Metropolitano S.A., Banco Bancrecen S.A. y Banco Banex S.A. fueron debidamente cancelados, por un total de ¢221,162,045, reconocidos como una cuenta por cobrar, presentándose el reclamo en la vía jurisdiccional.

De acuerdo con el criterio de los asesores legales que llevan estos casos, existen posibilidades razonables de obtener un resultado favorable para Banco Banex, S.A., en consecuencia, no se crearon provisiones contables por estas contingencias.

Finalmente, para las declaraciones de renta presentadas de los años 1999 al 2002 de Banco Banex S.A., Banco Bancrecen, S.A. y Banco Istmo (Costa Rica) S.A., se efectuaron rectificaciones voluntarias ante la Administración Tributaria. Como resultado de estas rectificaciones, el Banco realizó un pago adicional por impuesto sobre la renta de ¢85,102,280 (suma que incluye intereses por ¢41,724,203). Este pago se registró con cargo a las utilidades retenidas, de conformidad con las disposiciones vigentes.

31. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

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

De esa forma, los estados financieros 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

Banco Banex, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2003

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

- Las entidades financieras no están obligadas a la contabilización del impuesto sobre la renta entre períodos (impuesto sobre la renta diferido), como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad 12, Impuesto a las Ganancias.
- Las entidades financieras no están en la obligación de realizar un análisis del deterioro del valor de los activos (principalmente activos no financieros), como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad 36, Deterioro del valor de los activos.
- De conformidad con disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, el 25% de las comisiones por formalización de préstamos son diferidas y reconocidas en el estado de resultados como un ajuste al rendimiento efectivo en el préstamo. El restante 75%, se reconoce en resultados sobre la base de efectivo. La Norma Internacional de Contabilidad 18, Ingresos ordinarios, requiere que las comisiones de formalización sean diferidas como pasivo y reconocidas en los resultados a lo largo de la vida útil del crédito, como parte del rendimiento efectivo del activo financiero.
- La Norma Internacional de Contabilidad número 39, 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.
- Debido a un cambio en el catálogo de cuentas de las entidades financieras que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2003, las entidades financieras no están en la obligación de presentar sus estados financieros en forma comparativa con los del año anterior. La Norma Internacional de Contabilidad 1, Presentación de estados financieros requiere la presentación de estados financieros en forma comparativa.