

**Banex Valores,
Puesto de Bolsa, S.A.**
Estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Contenido

31 de diciembre de 2005 y 2004

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Balance general.....	2
Estado de resultados	3
Estado de cambios en el patrimonio neto	4
Estado de flujos de efectivo.....	5
Notas a los estados financieros.....	6-24

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores y a la
Junta Directiva y Accionistas de
Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Hemos auditado el balance general de Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de diciembre de 2005 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 de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

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

Según se indica en la Nota 1, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 1.

Jose F. Naranjo

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

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

17 de febrero de 2006

PricewaterhouseCoopers



Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Balance general
31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Activo			
Disponibilidades	4	¢ 226,832,298	¢ 307,993,426
Inversiones en valores disponibles para la venta	5	5,485,562,860	5,861,597,046
Cuentas e intereses por cobrar	6	171,695,226	345,652,668
Gastos pagados por adelantado		87,957,769	80,372,069
Mobiliario y equipo, neto	7	4,232,523	7,336,572
Participaciones en el capital de otras empresas	8	10,895,000	10,895,000
Otros activos	9	77,123,950	55,300,515
Total del activo		<u>¢ 6,064,299,627</u>	<u>¢ 6,669,147,296</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Cuentas por pagar por operaciones de recompra	3	¢ 3,630,519,947	¢ 3,997,524,407
Impuesto sobre la renta por pagar		2,698,167	-
Otras cuentas por pagar		26,246,453	26,289,363
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		55,939,630	47,187,636
Impuesto sobre la renta diferido	16	1,011,889	-
Total del pasivo		<u>3,716,416,086</u>	<u>4,071,001,406</u>
Patrimonio			
Capital social	11	604,600,000	604,600,000
Capital pagado en exceso		58,000,000	58,000,000
Aportes de capital		21,217,020	21,217,020
Reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta		31,639,822	44,888,678
Reserva legal		114,793,096	95,643,770
Otras reservas		33,653,963	33,653,963
Utilidades acumuladas		1,483,979,640	1,740,142,459
Total del patrimonio		<u>2,347,883,541</u>	<u>2,598,145,890</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>¢ 6,064,229,627</u>	<u>¢ 6,669,147,296</u>
Cuentas de orden	17	<u>¢ 154,980,471,304</u>	<u>¢ 149,149,611,396</u>

Luis Alonso Suñol
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de resultados
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Ingresos			
Comisiones de corretaje	12 ¢	820,072,327	¢ 661,479,897
Ingresos financieros	13	609,445,833	766,486,363
Otros ingresos, netos		<u>22,387,528</u>	<u>92,673,507</u>
Total ingresos		<u>1,451,905,688</u>	<u>1,520,639,767</u>
Gastos			
Gastos generales y administrativos	14	(753,212,967)	(702,646,867)
Gastos de operación	15	(69,309,538)	(61,153,116)
Gastos financieros	13	<u>(384,003,820)</u>	<u>(318,476,559)</u>
Total gastos		<u>(1,206,526,325)</u>	<u>(1,082,276,542)</u>
Utilidad de operación		245,379,362	438,363,225
Diferencial cambiario, neto	2	<u>140,305,311</u>	<u>(19,227,728)</u>
Utilidad neta antes de impuestos		385,684,673	419,135,497
Impuesto sobre la renta	16	<u>(2,698,167)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta		<u>¢ 382,986,507</u>	<u>¢ 419,135,497</u>

Luis Alonso Suñol
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	Capital social	Capital pagado en exceso	Aportes de capital	Reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta	Reserva legal	Otras reservas	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003		¢ 404,600,000	¢58,000,000	¢21,217,020	¢ -	¢ 74,687,240	¢33,653,963	¢ 1,937,963,488	¢ 2,530,121,711
Pago de dividendos	11	-	-	-	-	-	-	(396,000,000)	(396,000,000)
Valuación de inversiones		-	-	-	44,888,678	-	-	-	44,888,678
Capitalización de utilidades acumuladas	11	200,000,000	-	-	-	-	-	(200,000,000)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	419,135,501	419,135,501
Incremento de la reserva legal		-	-	-	-	20,956,530	-	(20,956,530)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004		¢ 604,600,000	¢58,000,000	¢21,217,020	¢44,888,678	¢ 95,643,770	¢33,653,963	¢ 1,740,142,459	¢ 2,598,145,890
Pago de dividendos	11	-	-	-	-	-	-	(620,000,000)	(620,000,000)
Valuación de inversiones		-	-	-	(13,248,856)	-	-	-	(13,248,856)
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	382,986,507	382,986,507
Incremento de la reserva legal		-	-	-	-	19,149,326	-	(19,149,326)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005		<u>¢ 604,600,000</u>	<u>¢58,000,000</u>	<u>¢21,217,020</u>	<u>¢31,639,822</u>	<u>¢114,793,096</u>	<u>¢33,653,963</u>	<u>¢ 1,483,979,640</u>	<u>¢ 2,347,883,541</u>

Luis Alonso Suñol
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de flujos de efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta	¢	382,986,506	¢ 419,135,497
Partidas que no implicaron uso de recursos			
Depreciación		2,526,247	12,151,354
Provisión para prestaciones legales, neto de pagos		<u>1,183,200</u>	<u>13,674,407</u>
		386,695,953	444,961,258
Cambios en activos, (aumento) disminución			
Cuentas e intereses por cobrar		173,957,442	(143,073,067)
Gastos pagados por adelantado		(7,585,700)	(12,804,843)
Cambios en pasivos, aumento (disminución)			
Otras cuentas por pagar		3,667,146	17,903,939
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>7,568,794</u>	<u>(104,084,656)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>564,303,635</u>	<u>202,902,632</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de activos fijos		-	(1,111,854)
Bajas de activos fijos		577,802	-
Producto de la venta de activos fijos		-	725,564
Disminución (aumento) neto en inversiones en valores		2,637,763,309	(2,445,413,122)
Aumento valoración no realizada		(13,248,856)	-
Aumento en otros activos		<u>(21,823,435)</u>	<u>(13,972,622)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>2,603,268,820</u>	<u>(2,459,772,034)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Cuentas por pagar por operaciones de recompra		(367,004,460)	1,660,809,049
Pago de dividendos	11	<u>(620,000,000)</u>	<u>(396,000,000)</u>
Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>(987,004,460)</u>	<u>1,264,809,049</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		2,180,567,995	(992,060,353)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>386,458,822</u>	<u>1,378,519,177</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>¢ 2,567,026,817</u>	<u>¢ 386,458,824</u>

Luis Alonso Suñol
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

1. Resumen de las principales políticas contables

Naturaleza de las operaciones

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. (Banex Valores) fue organizada como sociedad anónima el 13 de enero de 1986, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la correduría de valores.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Banex, S.A. domiciliada en Costa Rica. La dirección de su domicilio registrado es la siguiente: Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A., Apartado postal 7983-1000, Edificio Banex, Barrio Tournón, San José, Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía tenía 12 y 9 colaboradores, respectivamente.

Bases para la elaboración de los estados financieros y principales políticas contables

De conformidad con el “Acuerdo del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en el que se adoptan las Normas Internacionales de Contabilidad, y la Normativa aplicable a las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores y Superintendencia General de Pensiones” del 13 de mayo de 2002, a partir del año 2003 los estados financieros debían presentarse de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

No obstante, algunas de las disposiciones de la normativa contable emitida por el CONASSIF difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (ver detalles en la Nota 23). En consecuencia, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Compañía 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.

Moneda y registro de transacciones en moneda extranjera

Los registros contables de la Compañía se llevan en colones costarricenses. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y el tipo de cambio se presenta en la Nota 2. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía 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.

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables que tiene la intención de convertir en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y negociables en una bolsa regulada, conforme la normativa vigente. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo los sobregiros bancarios, los cuales, de existir, se muestran en el balance general en la cuenta de pasivos a corto plazo.

Inversiones en valores

La Compañía clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: negociables, a ser mantenidas hasta su vencimiento o disponibles para la venta. Las inversiones que se adquieren con el propósito principal de generar un rendimiento en el corto plazo por fluctuaciones en su valor de mercado se clasifican como inversiones en valores negociables. Las inversiones que tienen una fecha de redención definida, y que la administración de la Compañía tiene la intención y posibilidad de mantener hasta su vencimiento se clasifican como inversiones en valores a ser mantenidos hasta su vencimiento. Las inversiones que se adquieren para ser mantenidas por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas por necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, se clasifican como inversiones en valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de sus inversiones al momento de la compra y evalúa su clasificación en forma periódica.

El costo de las inversiones incluye los costos incurridos por la transacción. Las inversiones en valores negociables y las inversiones en valores disponibles para la venta se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor justo. Las inversiones en valores a ser mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan inicialmente al costo y luego se expresan a su costo amortizado, usando el método del rendimiento efectivo del activo. 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, reconociendo cuando sea aplicable el impuesto de renta diferido. Cuando las inversiones disponibles para la venta son liquidadas, el ajuste por el valor acumulado es incluido en los resultados del año.

Operaciones de recompra

Los títulos sujetos de convenios de recompra son mantenidos en los estados financieros como inversiones en valores disponibles para la venta y el pasivo con la contraparte es incluido como "cuentas por pagar por operaciones de recompra". Los títulos comprados bajo acuerdos de venta posterior (recompras activas) se registran como inversiones en valores y se clasifican según los criterios expuestos en el párrafo anterior. La diferencia entre el precio de compra y venta de estas operaciones es tratada como interés, y acumulada durante la vida de los acuerdos de recompra utilizando la tasa de interés efectiva acordada en cada operación.

Mobiliario y equipo

Se registra al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación es calculada por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos (entre 5 y 10 años).

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos 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.

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

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 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años. Banex Valores 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 de Banex como adelanto para los pagos de prestaciones legales.

Reserva legal

La reserva legal ha sido constituida para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva, hasta que ésta alcance el equivalente al 20% del capital social.

Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente: 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 disposiciones establecidas por la legislación vigente en la Ley y Reglamento del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado a este cálculo, se carga y se acredita a una cuenta de pasivo.

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 del impuesto diferido está basado en tal forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Reconocimiento del ingreso

Las comisiones de corretaje son fijadas cuando se cierra cada transacción; en ese momento se reconoce el ingreso. Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base devengada.

Gasto por intereses

Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados, para todos los instrumentos que los generan, sobre una base de acumulación utilizando la tasa de interés de cada operación.

2. Administración del riesgo

Exposición y control del riesgo de mercado y liquidez

Riesgo de mercado

La Compañía asume exposiciones a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado nacen por posiciones en productos de tipos de interés y divisas, los cuales están expuestos a movimientos del mercado, por fluctuaciones en tasas de interés y en los tipos de cambio. El monitoreo de los riesgos de mercado asumidos por la empresa esta a cargo del Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

El colón costarricense experimenta devaluaciones constantes con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los tipos de cambio fueron de ¢495.65 y de ¢457.58 para la compra y de ¢497.71 y ¢459.64 para la venta, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía utilizó el tipo de cambio de ¢457.68 para la valuación de sus partidas denominadas en dólares.

El resultado de esta valuación, se detalla a continuación:

	2005	2004
Ganancia por fluctuaciones cambiarias	¢ 323,927,899	¢ 207,573,535
Pérdida por fluctuaciones cambiarias	<u>(183,622,588)</u>	<u>(226,801,263)</u>
	<u>¢ 140,305,311</u>	<u>¢ (19,227,728)</u>

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se presenta a continuación:

	2005	2004
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 289,240	\$ 539,250
Inversiones en valores	7,671,219	6,076,389
Cuentas e intereses por cobrar	260,497	334,264
Otros activos	<u>123,047</u>	<u>115,074</u>
Total activos	<u>8,344,003</u>	<u>7,064,977</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar por operaciones de recompra	\$ 4,604,946	\$ 5,433,672
Gastos acumulados	5,100	4,800
Cuentas e intereses por pagar	<u>10,718</u>	<u>8,251</u>
Total pasivos	<u>4,620,764</u>	<u>5,446,723</u>
Posición neta	<u>\$ 3,723,239</u>	<u>\$ 1,618,254</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte de Banex Valores. 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. Banex Valores tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo. La Compañía continuamente monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez. En la Nota 19 se muestran los vencimientos de las recompras por cuenta propia y por cuenta de terceros.

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el calce de plazos de los activos y pasivos financieros de Banex Valores (expresado en miles de colones) era como sigue:

	Diciembre de 2005							Total
	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	
Moneda Nacional								
Activos:								
Disponibilidades	¢ 83,470	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 83,470
Inversiones	-	216,715	17,130	-	-	944,856	545,636	1,724,337
Total recuperación de activos	83,470	216,715	17,130	-	-	944,856	545,636	1,807,807
Pasivos:								
Obligaciones con el público	-	1,348,078	-	-	-	-	-	1,348,078
Cargos por pagar	-	9,184	-	-	-	-	-	9,184
Total vencimiento de pasivos	-	1,357,262	-	-	-	-	-	1,357,262
Desface en moneda Nacional	¢ 83,470	¢ (1,140,547)	¢ 17,130	¢ -	¢ -	¢ 944,856	¢ 545,636	¢ 450,545
Moneda extranjera								
Activos:								
Disponibilidades	¢ 143,362	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 143,362
Inversiones	-	2,183,131	-	-	259,189	127,741	1,329,824	3,899,885
Total recuperación de activos	143,362	2,183,131	-	-	259,189	127,741	1,329,824	4,043,247
Pasivos:								
Obligaciones con el público	-	2,282,441	-	-	-	-	-	2,282,441
Cargos por pagar	-	4,875	-	-	-	-	-	4,875
Total vencimiento de pasivos	-	2,287,316	-	-	-	-	-	2,287,316
Desface en moneda Extranjera	¢ 143,362	¢ (104,185)	¢ -	¢ -	¢ 259,189	¢ 127,741	¢ 1,329,824	¢ 1,755,931
Desface Total	¢ 226,832	¢ (1,244,732)	¢ 17,130	¢ -	¢ 259,189	¢ 1,072,597	¢ 1,875,460	¢ 2,206,476

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

		Diciembre de 2004							
		A la vista	De 1 a 30 Dias	De 31 a 60 Dias	De 61 a 90 Dias	De 91 a 180 Dias	De 181 a 365 Dias	Mas de 365 Dias	Total
Moneda Nacional									
Activos:									
Disponibilidades	¢	61,190	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 61,190
Inversiones	-	49,906	-	82,877	383,964	1,081,295	1,672,743	3,270,785	
Cartera de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total recuperación de activos		<u>61,190</u>	<u>49,906</u>	<u>-</u>	<u>82,877</u>	<u>383,964</u>	<u>1,081,295</u>	<u>1,672,743</u>	<u>3,331,975</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público	-	1,510,641	-	-	-	-	-	1,510,641	
Cargos por pagar	-	9,382	-	-	-	-	-	9,382	
Total vencimiento de pasivos		<u>-</u>	<u>1,520,023</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,520,023</u>
Desface en moneda Nacional	¢	<u>61,190</u>	¢ <u>(1,470,117)</u>	¢ <u>-</u>	¢ <u>82,877</u>	¢ <u>383,964</u>	¢ <u>1,081,295</u>	¢ <u>1,672,743</u>	¢ <u>1,811,952</u>
Moneda extranjera									
Activos:									
Disponibilidades	¢	246,804	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 246,804	
Inversiones	-	28,952	-	-	65	128	2,823,310	2,852,455	
Total recuperación de activos		<u>246,804</u>	<u>28,952</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65</u>	<u>128</u>	<u>2,823,310</u>	<u>3,099,259</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público	-	2,486,883	-	-	-	-	-	2,486,883	
Cargos por pagar	-	3,589	-	-	-	-	-	3,589	
Total vencimiento de pasivos		<u>-</u>	<u>2,490,472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,490,472</u>
Desface en moneda Extranjera	¢	<u>246,804</u>	¢ <u>(2,461,520)</u>	¢ <u>-</u>	¢ <u>-</u>	¢ <u>65</u>	¢ <u>128</u>	¢ <u>2,823,310</u>	¢ <u>608,787</u>
Desface Total	¢	<u>307,994</u>	¢ <u>(3,931,637)</u>	¢ <u>-</u>	¢ <u>82,877</u>	¢ <u>384,029</u>	¢ <u>1,081,423</u>	¢ <u>4,496,053</u>	¢ <u>2,420,739</u>

3. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, parte de los títulos clasificados como inversiones en valores se encontraban utilizados en convenios de recompra, por lo que según lo estipula la normativa que regula las operaciones de recompra, fueron cedidos temporalmente a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de la operación. El importe de los compromisos de recompra al 31 de diciembre de 2005 eran de ¢1,348,078,457 y US\$4,604,946 (¢1,510,641,461 y US\$5,433,672 en 2004). Estos compromisos se presentan dentro de las obligaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Banex Valores mantiene como garantía ante la Bolsa Nacional de Valores ¢60,958,318 y ¢52,639,813 respectivamente, invertidos en el Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores. Este saldo está incluido dentro de otros activos.

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

4. Disponibilidades

	2005		2004
Caja chica	¢ 70,000	¢	70,000
Depósitos a la vista en bancos	<u>226,762,298</u>		<u>307,923,426</u>
	<u>¢ 226,832,298</u>	¢	<u>307,993,426</u>

Con el propósito de conciliación con el estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se integra de la siguiente manera:

	2005		2004
Disponibilidades	¢ 226,832,298	¢	307,993,426
Posición de la inversión en valores y depósitos altamente líquida	<u>2,340,194,519</u>		<u>78,465,396</u>
	<u>¢ 2,567,026,817</u>	¢	<u>386,458,822</u>

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

5. Inversiones en valores disponibles para la venta

	2005	2004
En colones:		
Títulos de propiedad Gobierno Central: con tasa entre el 16.25% y 18% y vencimiento entre el 5/1/2006 y el 18/2/2006 (en el 2004: tasa facial entre 16.25% y 18% y con vencimiento en el 2006)	¢ 217,017,076	¢ 940,134,724
Títulos de propiedad tasa básica: con tasa de interés facial entre el 16.83% y 20.01% y vencimiento entre el 6/2/2007 y el 7/12/2015 (en el 2004: tasa facial entre el 15.91% y 19.09% con vencimiento entre el 2007 y el 2015).	521,449,717	516,979,150
Títulos de propiedad de Gobierno Central cero cupón con fecha de vencimiento entre el 12/7/2006 y 11/10/2006 (en el 2004: vencimiento en 2005)	944,856,347	433,870,376
Bonos de estabilización monetaria BCCR rendimiento del 16.25% y 17.40% y vencimiento en 2005 y 2006.	-	1,175,514,160
Certificados de inversión en el sector privado no financiero con tasa de 16.33% y vencimiento en 2005.	-	14,057,120
Total colones	<u>1,683,323,140</u>	<u>3,080,555,530</u>
En dólares estadounidenses:		
Certificados de FONECAFE de BCCR, con tasa facial del 8.00% y vencimiento el 4/9/2011 (en el 2004: con tasa facial del 8% con vencimiento en el 2011).	¢ 454,007,988	¢ 476,077,862
Certificados de depósitos a plazo BCCR, con tasa facial entre el 6.04% y 8.56% y vencimiento entre el 8/5/2006 y 8/1/2008 (en el 2004: tasa facial entre el 6.04% y 7.50% con vencimientos entre 2005 y 2007).	933,222,178	19,935,731
Títulos de propiedad macrotítulos del Gobierno Central con tasa facial del 5.99% y vencimiento el 9/1/2006 (en el 2004: tasa facial del 5.99% y vencimiento en 2006).	2,094,181,917	1,980,660,545
Títulos de propiedad ajustable del Gobierno Central, con tasa facial entre el 9.54% y 11.67% y vencimiento entre el 14/12/2010 y 9/5/2011 (en el 2004: con tasa facial entre el 7.37% y 9.72% y vencimiento entre 2010 y 2011).	291,832,113	275,808,147
Títulos de participación en Fondo Inmobiliario del Banco Nacional	<u>28,995,524</u>	<u>28,559,232</u>
Total dólares	<u>3,802,239,720</u>	<u>2,781,041,516</u>
Total de inversiones en valores	<u>¢ 5,485,562,860</u>	<u>¢ 5,861,597,046</u>

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Como se indica en la Nota 3, parte de las inversiones en valores se encuentran dadas en garantía en operaciones de recompra.

6. Cuentas e intereses por cobrar

	2005	2004
Operaciones bursátiles	¢ 7,624,259	¢ 55,679,985
Cuentas por cobrar sobre operaciones de clientes	51,445,941	42,891,665
Intereses por cobrar	138,658,848	261,642,744
Funcionarios y empleados	540,347	-
Otras	<u>9,850,305</u>	<u>18,680,356</u>
	208,119,700	378,894,751
Estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(36,424,474)</u>	<u>(33,242,083)</u>
	<u>¢ 171,695,226</u>	<u>¢ 345,652,668</u>

Las operaciones bursátiles por cobrar corresponden principalmente a sumas por cobrar a clientes por el vencimiento de operaciones, que al cierre del período se encontraban en proceso de cobro.

El gasto para cuentas de dudoso cobro durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendió a ¢926,231 y ¢402,773 respectivamente.

7. Mobiliario y equipo

	2005	2004
Mobiliario y equipo	¢ 9,242,620	¢ 11,247,479
Equipo de cómputo	<u>13,992,563</u>	<u>25,244,574</u>
	23,235,183	36,492,053
Depreciación acumulada	<u>(19,002,660)</u>	<u>(29,155,481)</u>
Valor en libros	<u>¢ 4,232,523</u>	<u>¢ 7,336,572</u>

8. Participaciones en el capital de otras empresas

Corresponde a la inversión en la Bolsa Nacional de Valores S.A, está registrada al costo, y es originada por el compromiso formal de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para que los puestos de bolsa sean accionistas y tengan una participación igualitaria en su capital. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el porcentaje de participación de la Compañía en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. es del 4.26% y 1.36%, respectivamente.

9. Otros activos

	2005	2004
Fondo Garantía Bolsa Nacional de Valores (Nota 3)	¢ 60,958,318	¢ 52,639,813
Programas por amortizar	13,502,653	-
Otros	<u>2,662,979</u>	<u>2,660,702</u>
	<u>¢ 77,123,950</u>	<u>¢ 55,300,515</u>

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2005		2004
Activos			
Efectivo en bancos:			
Banco Banex, S.A.	¢ 222,452,165	¢	303,804,603
Caribbean Bank of Exports, Ltd.	4,310,133		4,118,823
Cuentas por cobrar:			
Corp. Interamericana Financ. Infraestructura	-		952,743
Grupo Banistmo	-		6,067,926
	<u>¢ 226,762,298</u>	<u>¢</u>	<u>314,944,095</u>

Durante el período, las transacciones con partes relacionadas generaron ingresos y gastos por servicios, prestados. Los ingresos y gastos con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presentan a continuación:

	2005		2004
Ingresos			
Comisiones de corretaje			
Banex Inmuebles y Equipos, S.A. (fusionado con Banco Banex, S.A. en 2005)	¢ 8,593	¢	-
Banex SFI, S.A.	5,929,331		38,088,306
Banitsmo	17,986,779		-
Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.	1,725,352		-
Banco Banex, S.A.	49,238,984		-
CABEX	8,408,210		-
Interfin Banex OPC, S.A.	21,263,040		-
Intereses cuentas corrientes			
Banco Banex, S.A.	12,924,962		16,118,330
Caribbean Bank of Exports, Ltd.	22,146		29,618
Otros ingresos			
Grupo Banistmo	6,373,689		5,989,420
Corp. Interamericana Financ. Infraestructura	9,416,997		8,237,326
	<u>¢ 133,298,083</u>	<u>¢</u>	<u>151,073,352</u>
Gastos			
Servicios bancarios			
Banco Banex, S.A.	¢ 8,354,147	¢	17,160,444
Caribbean Bank of Exports, Ltd.	169,240		414,807
Gastos administrativos y arrendamientos			
Banco Banex, S.A.	455,674,267		432,690,421
Banex Inmuebles y Equipos, S.A. (fusionado con Banco Banex, S.A. en 2005)	991,008		1,486,512
	<u>¢ 465,188,662</u>	<u>¢</u>	<u>451,752,184</u>

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Adicionalmente a las transacciones indicadas arriba, la Compañía brindó servicios de corretaje a fondos de inversión administrados por la afiliada Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. El total de estas comisiones devengadas por Banex Valores en los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 fue de ¢54,031,847 y ¢45,080,411, respectivamente.

La lista de los grupos de interés económico vinculados a Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A., según la definición que de los mismos se presenta en los incisos a, b, c, d y h del artículo 4 del “Reglamento para el otorgamiento de crédito a grupos de interés económico” (Acuerdo SUGEF 4-96), se presentan a continuación:

- Corporación Banex, S.A.
- Banco Banex, S.A.
- Caribbean Bank of Exports, Ltd.
- Banex Inmuebles y Equipos, S.A. (*)
- Banex Seguros, S.A.
- Banex, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
- Fiduciaria Metropolitana, S.A.
- Interfin Banex, Operadora de Planes de Pensión Complementaria, S.A.
- Primer Banco del Istmo, S.A.
- Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura.

(*) Durante el año 2005, esta sociedad fue fusionada con Banco Banex, S.A.

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢604,600,000 y está integrado por 604,600 acciones comunes y nominativas suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1,000 cada una.

En la Asamblea de accionistas efectuada el 15 de diciembre de 2004 se acordó la capitalización de utilidades por la suma de ¢200,000,000.

La asamblea de accionistas celebrada el 16 de setiembre de 2004 acordó la distribución de dividendos de las utilidades acumuladas por un monto de ¢396,000,000 a favor de Corporación Banex, S.A.

La asamblea de accionistas celebrada el 31 de marzo de 2005 acordó la distribución de dividendos de las utilidades acumuladas por un monto de ¢620,000,000 a favor de Corporación Banex, S.A.

12. Ingresos por comisiones de corretaje

	2005	2004
Comisiones ganadas	¢ 697,382,819	¢ 559,912,970
Comisiones por asesoría a clientes	32,662,549	18,398,210
Comisiones como agente colocador	54,031,847	38,088,306
Comisiones de custodia de títulos de los fondos de inversión	35,995,112	45,080,411
	<u>¢ 820,072,327</u>	<u>¢ 661,479,897</u>

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

13. Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros	2005	2004
Intereses sobre inversiones temporales	¢ 475,270,950	¢ 691,675,700
Descuentos y primas sobre inversiones, netos	112,132,434	47,263,099
Otros intereses ganados	2,057,235	11,399,616
Intereses por saldos en bancos locales	12,947,108	16,147,948
Ganancia en venta de inversiones	7,038,106	-
	<u>¢ 609,445,833</u>	<u>¢ 766,486,363</u>

Gastos financieros	2005	2004
Intereses pagados por sobregiros bancarios	¢ 7,174,121	¢ 15,868,703
Otros intereses pagados	1,554,873	1,128,550
Costo financiero por las recompras	350,554,397	283,096,973
Pérdida en inversiones propias	12,156,575	4,269,298
Ajustes y reconocimiento de intereses	43,750	460,632
Gasto por comisiones	12,520,104	13,652,403
	<u>¢ 384,003,820</u>	<u>¢ 318,476,559</u>

14. Gastos generales y administrativos

	2005	2004
Gastos de personal	¢ 258,123,850	¢ 235,802,707
Gastos por servicios externos	8,784,541	5,958,261
Gastos administrativos con partes relacionadas (Nota 10)	456,665,275	434,176,933
Gastos de movilidad y comunicaciones	5,633,788	2,930,178
Gastos de Infraestructura	24,005,513	23,778,788
	<u>¢ 753,212,967</u>	<u>¢ 702,646,867</u>

15. Gastos de operación

	2005	2004
Gastos generales	¢ 65,845,137	¢ 59,837,984
Gastos por incobrables	926,231	402,773
Otros gastos operativos	2,538,170	912,359
	<u>¢ 69,309,538</u>	<u>¢ 61,153,116</u>

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

16. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se calcula conforme a las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta y su respectivo reglamento. El gasto por impuesto sobre la renta por los años finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente debido a la existencia de gastos que no se pueden deducir fiscalmente e ingresos que no se consideran ingresos gravables, de acuerdo con las disposiciones antes citadas, según se muestra a continuación:

	2005	2004
Impuesto sobre la utilidad neta en libros	¢ 115,705,402	¢ 125,740,649
Efecto neto de gastos no deducibles	112,754,353	157,230,850
Efecto neto de ingresos no gravables	<u>(225,761,588)</u>	<u>(293,836,880)</u>
	<u>¢ 2,698,167</u>	<u>¢ (10,865,381)</u>

Las declaraciones del impuesto de renta de los últimos períodos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, Banex Valores, Puesto de Bolsa, 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.

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía mantiene un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de ¢1,011,889 resultante de la valoración de las inversiones disponibles para la venta a su valor justo.

17. Cuentas de orden

	2005	2004
Garantías en poder del puesto de bolsa	¢ 409,657,663	¢ 197,558,077
Garantías en poder de CEVAL	161,685,388,400	150,008,161,457
Cheques reversados	44,173,781	41,058,267
Recompras a plazo	<u>(7,158,748,540)</u>	<u>(1,097,166,405)</u>
	<u>¢ 154,980,471,304</u>	<u>¢ 149,149,611,396</u>

18. Custodias

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existían títulos en custodia por un total de ¢78,447,271,791 y US\$167,937,288 y ¢66,560,017,772 y US\$182,328,578, los cuales se registran a su valor facial. Estos títulos se encuentran depositados en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL) y en entidades de depósito del exterior, con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia. Un detalle se muestra en la siguiente página:

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

	2005		2004	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Títulos de terceros en custodia	¢ 77,896,086,068	\$ 164,531,781	¢ 63,479,462,242	\$ 176,252,190
Títulos propios en custodia	551,185,722	3,405,507	3,080,555,530	6,076,388
Total títulos en custodia	<u>¢ 78,447,271,791</u>	<u>\$ 167,937,288</u>	<u>¢ 66,560,017,772</u>	<u>\$ 182,328,578</u>

A continuación se presentan los títulos en custodia, desglosados según ubicaciones:

	2005		2004	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Títulos en custodia libre en Costa Rica	¢ 66,654,717,808	\$ 81,331,213	¢ 60,494,274,603	\$ 127,836,558
Recompras de títulos en Costa Rica	11,792,553,983	11,551,000	6,065,743,169	9,482,808
Títulos en custodia libre en el extranjero	-	62,440,715	-	34,152,492
Recompras de títulos en el extranjero	-	12,614,360	-	10,856,720
Total títulos en custodia	<u>¢ 78,447,271,791</u>	<u>\$ 167,937,288</u>	<u>¢ 66,560,017,772</u>	<u>\$ 182,328,578</u>

Los títulos en custodia, distribuidos por clase de título, se presentan a continuación:

	2005			
	Colones	Dólares		
		Extranjero	Nacional	
Acciones	¢ 194,060,841	\$ 136,653	\$ 4,907	
Acciones custodias	-	-	104	
Latinoamérica	-	-	-	
Custodias Internacionales	-	88,243	-	
Renta Fija	53,825,290,274	47,927,693	65,991,638	
Cupones	12,635,366,693	14,288,099	15,334,433	
Fondos de Inversión	-	27	130	
Sub-total	66,654,717,808	62,440,715	81,331,213	
Recompras	11,792,553,983	12,614,360	11,551,000	
	<u>¢ 78,447,271,791</u>	<u>\$ 75,055,075</u>	<u>\$ 92,882,213</u>	

	2004			
	Colones	Dólares		
		Extranjero	Nacional	
Acciones	¢ 296,155,057	\$ 56,783	\$ 10,369	
Acciones custodias	-	2,148	-	
Latinoamérica	-	112,369	-	
Custodias Internacionales	-	100,856	-	
Renta Fija	43,587,176,556	18,608,000	105,929,054	
Cupones	16,610,942,991	15,272,337	21,897,005	
Fondos de Inversión	-	-	130	
Sub-total	60,494,274,603	34,152,492	127,836,558	
Recompras	6,065,743,169	10,856,720	9,482,808	
	<u>¢ 66,560,017,772</u>	<u>\$ 45,009,212</u>	<u>\$ 137,319,366</u>	

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

Los títulos en custodia en los almacenes de depósito se encuentran cubiertos por las pólizas de seguro de dichas instituciones. Los títulos en custodia en las instalaciones de Corporación Banex y de sus subsidiarias se encuentran cubiertas por póliza del Instituto Nacional de Seguros U-7558.

19. Recompras

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

	2004							
	1 mes		1 a 3 meses		3 a 6 meses		Más de 6 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Recompras por cuenta propia								
Compras	¢ 1,525,346,629	¢ 2,491,581,841	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompras por cuenta de terceros								
Compras	¢ 3,160,838,847	¢ 6,423,738,815	¢ 53,069,715	¢ 938,672,324	¢ -	¢ 41,701,115	¢ -	¢ -
Ventas	(2,993,460,306)	(11,737,863,460)	(96,025,972)	(863,064,838)	-	(41,701,115)	-	-
	¢ 1,692,725,170	¢ (2,822,542,804)	¢ (42,956,257)	¢ 75,607,486	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -

20. Recompras por cuenta propia

	2005		2004	
	Acordadas	Cruzadas	Acordadas	Cruzadas
Colones:				
Cuentas por cobrar	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
Cuentas por pagar	(156,484,034)	(1,206,580,215)	(629,121,302)	(881,520,159)
Neto	¢ (156,484,034)	¢ (1,206,580,215)	¢ (629,121,302)	¢ (881,520,159)
Dólares:				
Cuentas por cobrar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar	(851,423)	(3,768,173)	(2,208,643)	(3,225,028)
Neto	\$ (851,423)	\$ (3,768,173)	\$ (2,208,643)	\$ (3,225,028)

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

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

21. Contingencias y compromisos

Fiscal

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los últimos períodos, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para tales fines. Sin embargo, excepto por lo que se indica en el párrafo siguiente, la gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. ha recibido traslados de cargos correspondientes a las declaraciones de impuesto sobre la renta para los períodos fiscales 1996, 1997, 2000 y 2001 en los cuales se incrementa el monto de la obligación tributaria en ¢429,219,985.

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 Tribunal Fiscal Administrativo no se ha pronunciado sobre estos recursos de apelación planteados por Banex Valores. Fundamentada en el criterio de su asesor fiscal, la administración de Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. no ha considerado necesario el establecimiento de ninguna provisión por este concepto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2005.

Garantía de cumplimiento

De acuerdo al artículo 54 de la Ley Reguladora de Mercado de Valores, la Compañía debe garantizar adecuadamente su gestión ante la Bolsa Nacional de Valores, S.A., manteniendo una garantía por ¢60,958,318 y ¢52,639,813 en 2005 y 2004 respectivamente, en certificados de inversión del Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores (FOGABONA).

Otros

En las operaciones de recompra, la Compañía es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

22. Contratos con otras entidades

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. mantiene contratos de arrendamiento de instalaciones con Banex Inmuebles y Equipos, S.A. (compañía fusionada con Banco Banex, S.A. en 2005) y un contrato de servicios por soporte administrativo que le brinda Banco Banex, S.A.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pagos mínimos no cancelables por este contrato de arrendamiento, al ser tanto el arrendador como el arrendatario subsidiarias de Corporación Banex, S.A.

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

Asimismo, la Compañía provee servicios de corretaje y custodia de valores a la compañía relacionada Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., a continuación las principales cláusulas:

Objeto

Banco Banex, S.A. proporciona un servicio especializado de soporte operativo, técnico y de servicios corporativos.

Prestación del servicio

Banco Banex, S.A. proveerá los servicios con un criterio de distribución específico de acuerdo a Directores, Auditoría Externa, Gerencial General, Auditoría Interna, Recursos Humanos, Administración, Gerencia Banca Comercial, Sucursales, Presupuesto, Administración de Cartera, Operaciones y Tecnología.

Precio

El precio mensual se determina conforme a la asignación del costo de cada uno de los servicios detallados anteriormente.

Forma de pago

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. deberá cancelar el costo del servicio por mensualidades vencidas.

Plazo

El plazo será de un año y medio y se prorrogará por periodos iguales y sucesivos automáticamente.

Además, la Compañía provee los servicios de corretaje y custodia de valores de la compañía relacionada Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A., a continuación las principales cláusulas:

Servicio de colocación de participaciones

Banex Valores brindará el servicio de colocación de participaciones de los Fondos de Inversión por lo que se compromete a poner a disposición el personal de servicio al cliente, gestión de promoción y colocación con altos estándares de calidad del servicio ofrecido, por esto Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. pagará a Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. una comisión producto de la gestión de colocación.

Servicios de correturía

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. proveerá a Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. servicios de correturía, para ello realizará la gestión de compra y venta de títulos valores que conformen la cartera de inversiones de cada fondo de inversión, por lo que Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. pagará una comisión que se establece en función del plazo de la inversión y el monto transado.

Servicios de custodia

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A. prestará a Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. servicios de custodia de los títulos valores que conforman cada fondo de inversión, Banex Valores se compromete a llevar registros de custodia separados para cada Fondo y suministrar los reportes necesarios, por este servicio Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. pagará una tarifa mensual sobre los valores custodiados.

Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

23. Principios de contabilidad utilizados

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Valores. Algunas de las disposiciones reglamentarias difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera, a saber:

- La clasificación de equivalentes de efectivo se realiza para efectos locales con base en la intención de la gerencia de convertir valores negociables o disponibles para la venta a efectivo en un plazo de 60 días o menos y no como lo establece el NIC 7 (plazos originales de vencimiento de 90 días o menos).
- La inversión en acciones en la Bolsa Nacional de Valores se presenta al costo histórico. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que esa inversión se contabilice a su valor justo.
- A finales del 2003 y a inicios del 2004, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la revisión de algunas Normas, en las que realiza la insertación de nueva normativa, así como enmiendas en algunas de las ya existentes. Estos cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2005. Las nuevas normas incorporadas corresponden a la Adopción Inicial de las NIIF, el Pago mediante acciones, Combinaciones de Negocios, Contratos de Seguros y Activos No corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones discontinuadas. Entre las normas anteriormente emitidas y que presentan principales enmiendas corresponde a la presentación de los estados financieros (NIC 1), hechos ocurridos después de la fecha del balance (NIC 10), los efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (NIC 21), estados financieros consolidados y separados (NIC 27), instrumentos financieros; presentación e información a revelar (NIC 32), Instrumentos Financieros; reconocimiento y medición (NIC 39).

24. Emisión de estados financieros

Los estados financieros de Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. fueron aprobados para su emisión el 17 de febrero de 2006.