

# **Fondo de Inversión Banex Megafondo Global**

Estados financieros

31 de diciembre de 2006

# Fondo de Inversión Banex Megafondo Global

## Contenido

31 de diciembre de 2006

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe del Auditor Independiente</b> .....	1-2
<b>Estados financieros</b>	
Balance general.....	3
Estado de resultados.....	4
Estado de variaciones en el activo neto .....	5
Estado de flujos de efectivo .....	6
Notas a los estados financieros .....	7-15

## Informe del Auditor Independiente

A la Junta Directiva y accionistas de  
Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.  
y a la Superintendencia General de Valores

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Banex Megafondo Global, los cuales incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2006, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores u omisiones importantes, ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es 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 cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan errores u omisiones importantes.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para la obtención de evidencia sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación, el auditor considera el control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros referidos anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fondo de Inversión Banex Megafondo Global al 31 de diciembre de 2006, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores.

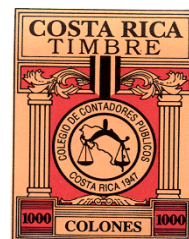
*José F. Naranjo*

Lic. José Fco. Naranjo Arias  
Póliza de fidelidad R-1153  
Vence el 30 de setiembre de 2007

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

14 de febrero de 2007

*PricewaterhouseCoopers*



# Fondo de Inversión Banex Megafondo Global

## Balance general

Al 31 de diciembre de 2006

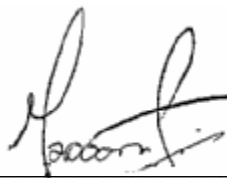
---

(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2006
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	3	\$ 469
Inversiones en valores disponibles para la venta	4	<u>2,586,209</u>
Total activos		<u>\$ 2,586,678</u>
<b>Pasivo</b>		
Comisiones por pagar		<u>142</u>
Total pasivos		<u>142</u>
<b>Activo neto</b>		
Participaciones		\$ 2,471,370
Capital pagado en exceso		4,640.00
Utilidades no realizadas en cartera en de inversiones	4	102,078
Utilidades por distribuir		<u>8,448</u>
Total activo neto	7	<u>2,586,536</u>
Total pasivos y activo neto		<u>\$ 2,586,678</u>



Allan Cambroner V.  
Representante legal



Mariam Bermúdez A.  
Contadora



Carlos Monge Ch.  
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Fondo de Inversión Banex Megafondo Global**  
**Estado de resultados**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006**

---

*(expresado en dólares estadounidenses)*

	Notas	2006
<b>Ingresos</b>		
Intereses		\$ 1,174
Otros ingresos financieros	8	43,783
Otros ingresos		<u>54</u>
Total ingresos sobre inversiones		<u>45,011</u>
 <b>Gastos</b>		
Comisión por servicios	9	36,533
Otros gastos operativos		<u>31</u>
Total de gastos		<u>36,564</u>
Resultado neto del año		<u>\$ 8,447</u>



\_\_\_\_\_  
Allan Cambronero V.  
Representante legal



\_\_\_\_\_  
Mariam Bermúdez A.  
Contadora



\_\_\_\_\_  
Carlos Monge Ch.  
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Fondo de Inversión Banex Megafondo Global**  
**Estado de variaciones en el activo neto**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006**

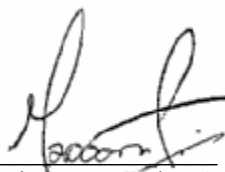
---

*(expresado en dólares estadounidenses)*

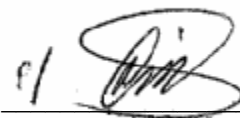
	Nota	2006
Participaciones colocadas		\$ 2,472,072
Capital pagado en exceso		4,609
Pérdida por valuación de inversiones		101,408
Excedentes distribuidos		-
Resultado neto del año		<u>8,447</u>
Saldo al final del año	6	<u>\$ 2,586,536</u>



Allan Cambronero V.  
Representante legal



Mariam Bermúdez A.  
Contadora



Carlos Monge Ch.  
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

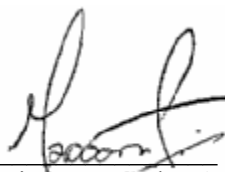
**Fondo de Inversión Banex Megafondo Global**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2006**

(expresado en dólares estadounidenses)

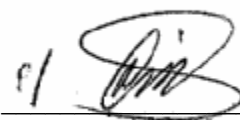
	Nota	2006
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado neto del año		\$ 8,447
Variación en los activos, (aumento) o disminución		
Inversiones en valores disponibles para la venta		(2,586,209)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)		
Otros pasivos		<u>142</u>
Efectivo usado en actividades de operación		<u>(2,577,619)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Participaciones colocadas		2,471,370
Utilidad por valuación de inversiones		4,640
Capital pagado en exceso		<u>102,078</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>2,578,088</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		469
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	3	<u>\$ 469</u>



Allan Cambrero V.  
Representante legal



Mariam Bermúdez A.  
Contadora



Carlos Monge Ch.  
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# Fondo de Inversión Banex Megafondo Global

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2006

---

### 1. Naturaleza de las operaciones y principales políticas contables

El Fondo de Inversión Banex Megafondo Global (el Fondo) fue autorizado por la Superintendencia General de Valores para iniciar operaciones el 16 de diciembre de 2005 por un período indefinido. El Fondo de Inversión Banex Megafondo Global es un fondo abierto administrado por Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., cuyo domicilio es San José, Costa Rica. La dirección de la página Web es <http://www.banex.com>. Las principales cláusulas de los fondos son las siguientes:

- Los valores de los fondos son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
- Las inversiones en títulos valores se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la Superintendencia General de Valores y las bolsas de valores autorizadas.
- Los títulos valores adquiridos son depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada bolsa de valores.
- La participación del inversionista está representada por títulos de participación, denominados Certificados de títulos de participación.
- El Fondo invierte en valores del sector privado y en el exterior, a mediano y largo plazo, el plazo mínimo sugerido es de 360 días.

El fondo no tiene empleados por cuenta propia.

Los recursos de los fondos se encuentran separados del patrimonio de la sociedad administradora.

Los estados financieros del fondo fueron autorizados para su emisión por parte de la administración del fondo.

#### **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 (Nota 12). 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).

# Fondo de Inversión Banex Megafondo Global

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2006

---

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Fondo 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. De igual forma, requiere que la administración del Fondo aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo. Las áreas que involucran un importante grado de juicio o complejidad, o en las cuales existen suposiciones y estimados que son relevantes a los estados financieros son divulgadas en la Nota 2.

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

### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El Fondo 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**

El Fondo clasifica sus inversiones en disponibles para la venta, que son aquellas 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.

El costo de las inversiones disponibles para la venta incluye los costos incurridos por la transacción y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor justo. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta se incluyen en el patrimonio, 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.

### **Acuerdos de recompra**

Los títulos vendidos sujetos a acuerdos de recompra son mantenidos en los estados financieros como inversiones en valores negociables o disponibles para la venta, dependiendo del propósito de adquisición original. El pasivo correspondiente se incluye como operaciones de recompra pasivas.

Los títulos comprados bajo acuerdos de reventa se registran como inversiones en valores negociables o disponibles para la venta. La diferencia entre el precio de compra y el de venta se trata como interés y se acumula durante la vida de la recompra.

### **Impuesto sobre la renta**

Según el artículo 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores los rendimientos que reciben los fondos de inversión provenientes de la adquisición de títulos valores sujetos a impuesto de renta retenido en su fuente están exentos del pago de impuesto de renta. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos no sujetos a impuesto de renta retenido en la fuente están sujetos a un impuesto de renta del 5%. Las ganancias de capital generadas al vender cualquier título valor están sujetas a un impuesto de 5%.

# Fondo de Inversión Banex Megafondo Global

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2006

---

### Valor del activo neto

El valor del activo neto se calcula diariamente, restando al valor del activo total del fondo el valor de los pasivos. El Fondo de Inversión Banex Megafondo Global es un fondo seriado. Los Certificados de Participación están distribuidos en cuatro series denominadas la Serie A, cada una de las series cuenta con un saldo mínimo de inversión y comisión de administración.

El administrador del fondo estima el rendimiento del fondo de inversión restando al valor de la participación en el día para el que se calcula el rendimiento el valor de la participación del día anterior. Este resultado se divide entre el producto de la multiplicación del valor de la participación del día anterior por trescientos sesenta y cinco días. El fondo distribuye y calcula los rendimientos los 365 días del año. La fórmula que resume el texto anterior es la que sigue:

$$RA_t = \left( \left( \frac{VP_t}{VP_{t-365}} \right) - 1 \right)$$

donde:

$RA_t$  Rentabilidad del fondo para los últimos 12 meses terminados en el día t.

$VP_t$  Valor de participación del fondo al cierre del día t.

En el caso de los fondos que distribuyen beneficios en forma periódica, al valor de participación (VPt) se le adicionan los beneficios distribuidos por participación durante los últimos 12 meses (VPt + B).

$VP_{t-365}$  Valor de participación del fondo al cierre del día t-365.

### Ingresos y gastos de interés

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen sobre la base de devengado.

### Distribución de rendimientos

Los rendimientos de los fondos incluyen los intereses, primas y descuentos, variaciones en la valorización a mercado diario y los gastos de comisiones de administración y custodia, estos beneficios se distribuyen implícitamente en la variación diaria que sufre el valor de participación de cada fondo y serie, de manera que los inversionistas lo retiran cuando liquidan en el estado financiero estos beneficios quedan en la cuenta de utilidades por distribuir.

El Fondo de Inversión Banex Megafondo Global al ser un fondo de inversión de crecimiento busca capitalizar el rendimiento generado por los aportes de los inversionistas, por lo tanto no lleva a cabo repartos periódicos de rentas. El inversionista obtiene la rentabilidad de su inversión en participaciones del Fondo, de la diferencia que exista entre el valor de compra o suscripción y el valor al cual redimen sus participaciones. Los rendimientos son reconocidos al inversionista diariamente y se hacen efectivos al momento en que se redimen total o parcialmente sus participaciones del Fondo de Inversión Banex Megafondo Global.

# Fondo de Inversión Banex Megafondo Global

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2006

---

### 2. Estimaciones contables y juicios críticos

Los estimados y juicios son constantemente evaluados y están basados en experiencia histórica, así como otros factores incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones contables y suposiciones críticas:

El Fondo efectúa estimaciones y suposiciones acerca del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, serán iguales pocas veces a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y suposiciones que tienen un nivel de riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores registrados de activos y pasivos dentro del siguiente año financiero son presentadas a continuación:

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

El Fondo está sujeto al pago del impuesto sobre la renta. La aplicación de criterio es necesaria para determinar la provisión de este impuesto. Existen transacciones y cálculos, cuya última determinación fiscal es incierta durante el curso ordinario de los negocios. El Fondo reconoce pasivos e impuestos basados en las estimaciones de si dichas obligaciones se llegarán a realizar.

Cuando el resultado final de estos aspectos es diferente al monto que ha sido reconocido inicialmente, dichas diferencias impactarán los resultados del período en el que dicha determinación se efectúe.

### 3. Efectivo

	<b>2006</b>
Cuentas corrientes	\$ <u>469</u>

**Fondo de Inversión Banex Megafondo Global**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2006**

**4. Inversiones en valores disponibles para la venta**

	<b>2006</b>	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>%</u>
<b>Fondos de inversión:</b>		
Acm American Income, vencimiento al 31/12/2025	\$ 4,889	0.19%
Banex Fondo Mixto Dólares, vencimiento al 31/12/2025	295,964	11.44%
Fidelity advisor world U.S High Income, vencimiento al 31/12/2025	2,575	0.10%
Franklin Floating Rate Fund Class A, vencimiento al 31/12/2025	1,859	0.07%
Fidelity advisor world U.S Interm Bond, vencimiento al 31/12/2025	3,114	0.12%
Mfs Meridian U.S, vencimiento al 31/12/2025	5,213	0.20%
Pioner Strategic Income Fund Class A, vencimiento al 31/12/2025	734	0.03%
Fidelity advisor world U.S Interm Bond, vencimiento al 31/12/2025	305,932	11.83%
Fidelity advisor world U.S High Income, vencimiento al 31/12/2025	131,195	5.07%
Acm American Income, vencimiento al 31/12/2025	335,836	12.99%
Franklin Floating Rate Fund Class A, vencimiento al 31/12/2025	107,663	4.16%
Franklin Mutual Beacon Fund Class A, vencimiento al 31/12/2025	372,468	14.40%
Pcm U.S. Select Value Fund Class A, vencimiento al 31/12/2025	375,907	14.54%
Mfs Meridian U.S, vencimiento al 31/12/2025	330,334	12.77%
Pioner Top European Player Fund Class A, vencimiento al 31/12/2025	131,503	5.08%
Pioner Strategic Income Fund Class A, vencimiento al 31/12/2025	55,335	2.14%
Acm Global Growth, vencimiento al 31/12/2025	125,688	4.86%
Total de inversiones en valores	<u>\$ 2,586,209</u>	<u>100.00%</u>

Los títulos valores de Megafondo se encuentran en custodia de Pershing LLC.; custodio internacional, a través de Banistmo Securities, entidad organizada y domiciliada en la República de Panamá.



**Fondo de Inversión Banex Megafondo Global**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2006**

---

	<b>2006</b>
<b>Comisión Serie</b>	<b>Comisión sobre activos netos</b>
A	2.00%

**10. Otros gastos financieros**

Para el período 2006 el fondo no presenta gastos financieros.

**11. Administración del riesgo financiero**

**Estrategia en la utilización de instrumentos financieros**

Por su naturaleza, las actividades del Fondo están principalmente relacionadas con el uso de los instrumentos financieros con un horizonte de inversión a mediano plazo. Su objetivo es aumentar el valor de las participaciones a través de la inversión en fondos de inversión que a su vez se especializan en la inversión de renta fija o renta variable.

El Fondo está expuesto a riesgo de tasas de interés, crédito y de liquidez derivado de los instrumentos financieros que mantiene. Las políticas de gestión de riesgo empleadas por el fondo para administrar estos riesgos son detalladas a continuación:

*Riesgo de tasas de interés*

El Fondo 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. Este riesgo es contemplado de manera regular dentro de las decisiones de inversión que toma el Comité de Inversiones del fondo.

*Riesgo de crédito*

El Fondo está expuesto a riesgo de crédito que consiste en que a la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída con el Fondo. El Fondo estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación a un único emisor, o grupos de emisores y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos se controlan sobre una base revolutiva y están sujetos a lo establecido en el prospecto del fondo.

La exposición para riesgo de crédito se administra mediante el análisis regular de la capacidad de los emisores actuales y potenciales para cumplir con las obligaciones de repago de capital e intereses y cambiando estos límites donde sea apropiado.

*Riesgo de liquidez*

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Valores, el fondo mantiene una reserva de liquidez para realizar redenciones y atender situaciones de emergencia. La reserva de liquidez requerida se define a partir de la volatilidad de los activos netos del fondo durante los últimos doce meses. Adicionalmente, la sociedad administradora del fondo administra la liquidez de éste siguiendo las siguientes políticas:

# Fondo de Inversión Banex Megafondo Global

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2006

- La sociedad administradora puede obtener líneas de crédito, sobregiros u otro tipo de financiamiento para los fondos, hasta por un monto igual al 10% del total de los activos administrados por los fondos, o el que la Superintendencia General de Valores indique.
- Puede utilizar operaciones de recompra con posiciones compradoras a plazo, cumpliendo siempre con el límite del 10%
- Cada fondo mantiene un mínimo del 3% del valor de su cartera en títulos de fácil realización.

Al 31 de diciembre de 2006 el calce de plazos de activos y pasivos del Fondo respectivamente es el siguiente:

	2006						
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Total
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	\$ 469	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 469
Inversiones en valores	-	-	-	-	-	2,586,209	2,586,209
	<u>\$ 469</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,586,209</u>	<u>\$ 2,586,678</u>
<b>Pasivo</b>							
Otros pasivos	\$ 142	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 142
Diferencia	<u>\$ 327</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,586,209</u>	<u>\$ 2,586,536</u>

## 12. Principios de contabilidad utilizados

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, las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras. 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).
- De acuerdo con la Normativa Contable aplicable a las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores y Superintendencia de Pensiones indica que los valores de las carteras mancomunadas se clasifican únicamente con “Disponibles para la venta”, aunque las Normas Internacionales de Información Financiera indican tres clasificaciones diferentes.
- 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; sin embargo, no han sido adoptadas por el Consejo. 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 Mantenedidos 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

# **Fondo de Inversión Banex Megafondo Global**

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2006**

---

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).

### **13. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros del Fondo de Inversión Banex Megafondo Global fueron aprobados para su emisión el 14 de febrero de 2007.