



**Banex Sociedad  
Administradora de  
Fondos de Inversión, S.A.**

(Compañía costarricense)

**Estados financieros**

**31 de diciembre de 2003**

# **Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**

(Compañía costarricense)

## **Contenido**

**31 de diciembre de 2003**

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes .....</b>	<b>1</b>
<b>Estados financieros</b>	
Balance general .....	3
Estado de resultados.....	4
Estado de cambios en el patrimonio neto.....	5
Estado de flujos de efectivo .....	6
Notas a los estados financieros .....	7-16

## Informe de los Auditores Independientes

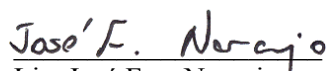
A la Junta Directiva y Accionistas de  
Banex Sociedad Administradora de  
Fondos de Inversión, S.A. y a la  
Superintendencia General de Valores

Hemos auditado el balance general de Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión 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 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).

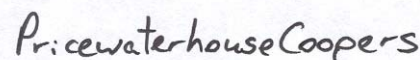
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 1.



Lic. José Fco. 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



# Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(Compañía costarricense)

## Balance general

Al 31 de diciembre de 2003

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	¢ 522,964,453
Inversiones negociables	4	3,587,724,718
Cuentas e intereses por cobrar	5	113,050,408
Comisiones por cobrar	6	101,690,208
Desembolsos anticipados	7	152,677,657
Mobiliario y equipo, neto	8	6,438,835
Total del activo		<u>¢ 4,484,546,279</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar por obligaciones de recompra	4	¢ 3,011,074,537
Cuentas e intereses por pagar	9	121,512,558
Gastos acumulados y provisiones varias		<u>42,703,627</u>
Total de pasivos		<u>3,175,290,722</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	10	300,000,000
Reserva legal		60,000,000
Utilidades acumuladas		<u>949,255,557</u>
Total del patrimonio		<u>1,309,255,557</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>¢ 4,484,546,279</u>
<b>Cuentas de orden</b>		
<b>Fondos de inversión en colones</b>		
Fondo Mediano Plazo Mixto Colones		¢ 1,569,636,541
Fondo Corto Plazo Mixto Colones		3,544,101,812
Fondo Corto Plazo Público Colones		3,103,518,714
Fondo FIAB Colones		9,628,324,983
Fondo Anual Colones		597,371,471
Fondo Largo Plazo Colones		<u>4,267,315,174</u>
	18	<u>¢ 22,710,268,695</u>
<b>Fondos de inversión en dólares</b>		
Fondo Mediano Plazo Público Dólares		¢ 27,801,666,149
Fondo Corto Plazo Mixto Dólares		<u>20,838,293,756</u>
	18	<u>¢ 48,639,959,905</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**  
(Compañía costarricense)  
**Estado de resultados**  
**Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003**

---

(expresado en colones costarricenses)

	<b>Nota</b>	
<b>Ingresos</b>		
Por comisiones de administración	11	¢ 1,075,850,553
Financieros sobre inversiones	12	560,288,725
Diferencias de cambio		13,480,431
Otros ingresos		<u>15,499,895</u>
Total de ingresos		<u>1,665,119,604</u>
<b>Gastos</b>		
Generales y de administración	13	266,506,403
Servicios administrativos	6	489,931,062
Financieros	14	189,810,501
Diferencias de cambio		167,035,372
Otros gastos		<u>3,130,610</u>
Total de gastos		<u>1,116,413,948</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		548,705,656
Impuesto sobre la renta	15	<u>(112,473,847)</u>
Utilidad neta		<u>¢ 436,231,809</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

# Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(Compañía costarricense)

## Estado de cambios en el patrimonio neto

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003

---

(expresado en colones costarricenses)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>		¢ 300,000,000	¢ 45,346,570	¢ 767,677,178	¢ 1,113,023,748
Dividendos	10			(240,000,000)	(240,000,000)
Utilidad neta		-	-	436,231,809	436,231,809
Traslado a reserva legal		-	<u>14,653,430</u>	<u>(14,653,430)</u>	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>		<u>¢ 300,000,000</u>	<u>¢ 60,000,000</u>	<u>¢ 949,255,557</u>	<u>¢ 1,309,255,557</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

# Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(Compañía costarricense)

## Estado de flujos de efectivo

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2003

---

(expresado en colones costarricenses)

	Notas	
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Utilidad neta	¢	436,231,810
Partidas que no implicaron uso de recursos		
Depreciación		1,874,080
Valuación de inversiones en valores		(25,819,775)
Provisión para prestaciones legales, neto de pagos		<u>(961,644)</u>
		411,324,471
Cambios en activos, (aumento) disminución:		
Variación neta de cuentas por cobrar		(97,082,099)
Variación neta de gastos anticipados		(57,651,104)
Cambios en pasivos, aumento (disminución):		
Variación neta de cuentas e intereses por pagar		(66,755,144)
Variación neta de gastos acumulados y provisiones		<u>(3,530,143)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>186,305,981</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Aumento neto en inversiones en valores		(966,434,106)
Adiciones de mobiliario y equipo		<u>(914,438)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(967,348,544)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Cuentas por pagar por obligaciones de recompra		1,324,388,856
Dividendos pagados	10	<u>(240,000,000)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>1,084,388,856</u>
Aumento de neto de efectivo y equivalentes de efectivo		303,346,293
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>219,618,160</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>¢ 522,964,453</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

# **Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**

(Compañía costarricense)

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2003**

---

### **1. Naturaleza de sus operaciones y principales políticas contables**

#### **Naturaleza de las operaciones**

Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (Banex S.F.I.) fue organizada como sociedad anónima el 21 de febrero de 1997, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. La actividad principal es la administración, en nombre de terceros, de fondos de inversión y complementariamente la comercialización de fondos de inversión locales o extranjeros autorizados por la Superintendencia General de Valores. La Compañía fue debidamente aprobada por la Comisión Nacional de Valores en la sesión 246-97 del 17 de febrero de 1997.

Los fondos de inversión administrados por la Compañía se detallan en la Nota 18 de este informe.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Banex, S.A., empresa domiciliada en Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía tiene 14 empleados. La dirección de su domicilio registrado es el siguiente: Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., Edificio Banex, Barrio Tournón, San José, Costa Rica.

#### **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. Debido a este acuerdo, la Superintendencia General de Valores permitió (para el año 2003) 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 la Compañía.

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 19). 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 periodo que se informa. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

# **Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**

(Compañía costarricense)

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2003**

---

### **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 promedio del mes correspondiente. 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 del Banco Central de Costa Rica vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a su valor de mercado. 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 realizadas y no realizadas por cambios en los valores justos de las inversiones en valores negociables y en valores disponibles para la venta se incluyen en los resultados del año.

### **Operaciones de recompra**

Los títulos sujetos de convenios de recompra son mantenidos en los estados financieros como inversiones temporales o permanentes y el pasivo con la contraparte es incluida como pasivo bajo la línea "operaciones de recompra". Los títulos comprados bajo acuerdos de venta posterior (recompras activas) se registran como inversiones temporales o permanentes, según la proximidad de su vencimiento. 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 acordada en cada operación.

# **Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**

(Compañía costarricense)

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2003**

---

### **Mobiliario y equipo**

Se presenta al costo. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo, según su vida útil estimada y es calculada por el método de línea recta.

### **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. Es política de la Compañía registrar una provisión sobre la base de un 5.33% de los salarios pagados a sus empleados y traspasar un 2% de esta provisión mensual a la Asociación Solidarista de Empleados 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.

### **Reconocimiento de los ingresos**

- Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo.

- Comisiones

Las comisiones por la administración de los fondos se registran sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo, y aplicando una tasa anual dependiendo del tipo de serie.

### **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.

### **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, según las disposiciones establecidas por la legislación vigente. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita una cuenta de pasivo.

# Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(Compañía costarricense)

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2003

---

### 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. El monitoreo de los riesgos de mercado asumidos por la empresa esta a cargo del Comité de Inversión de la Corporación Banex.

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas del país de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de diciembre de 2003, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses eran de ₡418.04 y ₡419.01.

Un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 46,248
Inversiones en valores	69,417
Cuentas e intereses por cobrar	<u>149,947</u>
Total de activos	<u>265,612</u>
Pasivos	
Cuentas por pagar	<u>5,328,803</u>
Total de pasivos	<u>5,328,803</u>
Exposición neta	<u>\$ (5,063,191)</u>

##### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez 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 S.F.I. tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas líneas de crédito. La Compañía continuamente monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo en caja y bancos	54,108,680
Equivalentes de efectivo (Nota 4)	<u>468,855,773</u>
	<u>₡ 522,964,453</u>

**Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**  
 (Compañía costarricense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2003**

---

**4. Inversiones para negociar**

Las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2003, son clasificadas como negociables por cuanto las mismas se han adquirido con el propósito de obtener un rendimiento en el corto plazo, conforme se indica en la Nota 1.

**En colones:**

Sector público:

Títulos de propiedad tasa básica macrotítulos: con tasa entre el 15.31% y 16.56% y vencimiento entre el 2013 y el 2015 ¢ 243,500,400

Títulos de propiedad tasa básica: con tasa de interés entre el 15.31% y 19.84% y vencimiento entre 2006 y 2015 235,865,220

Títulos de propiedad macrotítulos: con tasa entre el 17.30% y 18.00% y vencimiento entre el 2005 y el 2006 358,970,000

Títulos de propiedad de Gobierno Central cero cupón con fecha de vencimiento en el 2004 997,506

Bonos de estabilización monetaria : rendimiento del 17.25% y vencimiento en el 2005 840,529,900

Bonos de estabilización monetaria cero cupón : con vencimiento en el 2004 2,287,655,998

Certificado de Depósito en Banco Crédito Agrícola de Cartago: rendimiento de 16.85% y vencimiento en 2004 55,033,168

Sector privado:

Certificados de inversión en el sector no financiero: con tasa entre el 22.80% y el 23.79% y vencimiento en 2004 5,009,057

**En dólares estadounidenses:**

Sector público:

Certificado a Plazo Capitalizable Banco Banex Cero Cupón: vencimiento en el 2004 29,019,242

4,056,580,491

Menos:

Inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo (Nota 3) (468,855,773)

¢ 3,587,724,718

# Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(Compañía costarricense)

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2003

---

Al 31 de diciembre de 2003, parte de estos títulos se encontraba utilizada 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 eran de ₡785,877,682 y \$5,322,928 al 31 de diciembre de 2003. Estas operaciones se presentan dentro de las obligaciones de la Compañía.

### 5. Cuentas e intereses por cobrar

Intereses por cobrar por inversiones en valores	₡ 112,816,475
Comisiones y otras cuentas por cobrar	<u>233,933</u>
	₡ <u>113,050,408</u>

### 6. Partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se muestran a continuación:

#### Saldos

Activos:

Depósitos en cuenta corriente (Nota 3)	₡ 54,108,680
Certificado de depósito a plazo en Banco Banex (Nota 4)	<u>29,019,242</u>
	₡ <u>83,127,922</u>

#### Transacciones

Ingresos:

Ingresos financieros	₡ <u>10,432,834</u>
----------------------	---------------------

Gastos:

Servicios administrativos	₡ 489,931,062
Gastos financieros	1,307,967
Comisiones agente colocador	<u>49,935,495</u>
	₡ <u>541,174,524</u>

Los gastos administrativos están regulados por un contrato de servicios y son proporcionados por la empresa afiliada Banco Banex, S.A. (Nota 17). Las comisiones como agente colocador corresponden al pago de servicios por colocación de fondos de inversión a Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

Además, la Compañía realiza transacciones con los fondos administrados. Al 31 de diciembre de 2003 existe un total de ₡101,690,208 de comisiones por cobrar a dichos fondos. Además, durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2003 la Compañía recibió ingresos por administración por ₡1,075,850,553.

# Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(Compañía costarricense)

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2003

---

### 7. Desembolsos anticipados

Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	¢ 140,440,915
Otros gastos pagados por anticipado	<u>12,236,742</u>
	¢ <u>152,677,657</u>

### 8. Activo fijo, neto

Equipo de cómputo	¢ 7,799,070
Mobiliario y equipo de oficina	3,234,513
Depreciación acumulada	<u>(4,594,748)</u>
	¢ <u>6,438,835</u>

### 9. Cuentas e intereses por pagar

Impuestos por pagar	¢ 112,473,847
Intereses y comisiones por pagar	7,229,538
Otras cuentas por pagar	<u>1,809,174</u>
	¢ <u>121,512,558</u>

### 10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social autorizado, suscrito y pagado era de ¢300,000,000, y estaba integrado por 300,000,000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, respectivamente.

La Asamblea de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2003 acordó declarar dividendos por un monto total de ¢240,000,000, pagados a su accionista Corporación Banex, S.A.

### 11. Ingresos por comisiones de administración

Comisiones fondo "Mediano plazo mixto colones"	¢ 18,867,400
Comisiones fondo "Corto plazo mixto colones"	102,233,936
Comisiones fondo "Corto plazo público colones"	97,727,492
Comisiones fondo "FIAB colones"	186,737,001
Comisiones fondo "Anual colones"	58,066,385
Comisiones fondo "Largo plazo público colones"	59,978,678
Comisiones fondo "Mediano plazo público dólares"	297,122,042
Comisiones fondo "Corto plazo mixto dólares"	<u>255,117,619</u>
	¢ <u>1,075,850,553</u>

# Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

(Compañía costarricense)

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2003

---

### 12. Ingresos financieros sobre inversiones

Intereses sobre inversiones temporales	¢ 180,902,320
Ganancias en venta de inversiones	9,894,135
Descuentos en inversiones	343,672,495
Ganancia no realizada en valuación de inversiones	<u>25,819,775</u>
	<u>¢ 560,288,725</u>

### 13. Gastos generales y de administración

Gastos del personal	¢ 21,361,127
Gastos de edificio	4,998,778
Gastos de promoción	11,732,057
Gastos generales	69,473,833
Gastos de cómputo	2,176,748
Gastos de corredores y vendedores	<u>156,763,861</u>
	<u>¢ 266,506,403</u>

### 14. Gastos financieros

Intereses por operaciones de recompras	¢ 125,023,748
Amortización de prima en compra de inversiones	6,464,985
Pérdida en inversiones propias	1,363,359
Ajustes y reconocimiento de intereses	6,397,342
Comisiones pagadas	<u>50,561,067</u>
	<u>¢ 189,810,501</u>

### 15. 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 al 31 de diciembre de 2003 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.

Mediante la Ley No. 8343 del 18 de diciembre de 2002 (Ley de Contingencia Fiscal), se estableció un impuesto extraordinario sobre las utilidades, vigente para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2003, establecido en 6 puntos porcentuales sobre la tasa de impuesto ordinaria (30%). Debido a lo anterior, la tasa del impuesto por el año finalizado el 31 de diciembre de 2003 fue de un 36%.

# **Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**

(Compañía costarricense)

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2003**

---

### **16. Regulaciones en Costa Rica para las Sociedades Administradoras y sus fondos de inversión**

Las principales disposiciones que regulan las sociedades administradoras y sus fondos de inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores número 7732 y sus Reformas al Código de Comercio, y son supervisadas por la Superintendencia General de Valores.

### **17. Contratos con otras entidades**

Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. mantiene contratos de arrendamiento de instalaciones con Banex Inmuebles y Equipos, S.A. y un contrato de servicios de soporte administrativo que le brinda Banco Banex, S.A. Además, la Compañía utiliza los servicios de corretaje y custodia de valores de la compañía relacionada Banex Valores, Puesto de Bolsa, S.A.

### **18. Fondos de inversión en administración**

La Compañía tiene bajo su administración ocho fondos de inversión activos que se negocian por medio de contratos para la administración de fondos, bienes o derechos, y son regulados por la Superintendencia General de Valores. Estos fondos son Mediano Plazo Mixto colones, Corto Plazo Mixto colones, Corto Plazo Público colones, FIAB colones, Anual colones, Largo Plazo Público colones, Mediano Plazo Público dólares y Corto Plazo Mixto dólares. 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 serán depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada bolsa de valores.
- La participación del inversionista estará representada por títulos de participación, denominados Certificados de títulos de participación.
- Los recursos de los fondos se encuentran separados del patrimonio de la sociedad administradora.

Las principales características de los fondos se detallan a continuación:

- Las inversiones se registran diariamente a su valor de mercado, calculando dicho valor según la metodología establecida por la Bolsa Nacional de Valores. Para aquellas inversiones no estandarizadas en las que resulta imposible la estimación de un valor razonable de realización, la valoración de los títulos se realiza por el método de costo amortizado.

# **Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.**

(Compañía costarricense)

## **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2003**

---

- Excepto por los fondos Anual colones y Largo plazo público colones, todos los fondos se encuentran estratificados en series con base en el monto invertido, consecuentemente, cada serie determina un valor diferente de participación.
- Los ocho fondos de inversión administrados por Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. son fondos abiertos.

Al 31 de diciembre de 2003, se tenían registradas en cuentas de orden las partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos. Los estados financieros individuales de cada uno de los fondos de inversión administrados por Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión se encuentran a disposición del público en las oficinas de la Compañía y en la Superintendencia General de Valores.

### **19. 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 Compañía no está obligada 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.
- La Compañía no está 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.
- Las entidades reguladas por la Superintendencia General de Valores 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.