

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares

Estados financieros

31 de diciembre de 2004 y 2003

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares

Contenido

31 de diciembre de 2004 y 2003

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados financieros	
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de variaciones en el activo neto	4
Estados de flujos de efectivo.....	5
Notas a los estados financieros	6-16

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 los balances generales del Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de variaciones en el activo neto y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Fondo. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

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

Según se indica en la Nota 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 del Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas de conformidad con la base de contabilidad descrita en la Nota 1.

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

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

18 de febrero de 2005

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Balances generales
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2004	2003
Activo			
Disponibilidades	2	\$ 1,568,547	\$ 2,857,311
Inversiones en valores negociables	3	-	46,763,704
Inversiones en valores disponibles para la venta	3	29,861,434	-
Intereses por cobrar		<u>127,896</u>	<u>295,602</u>
Total activos		<u>\$ 31,557,877</u>	<u>\$ 49,916,617</u>
Pasivo			
Obligaciones en Mercado de Liquidez	3	\$ 1,879,930	\$ -
Cuentas por pagar a inversionistas		72	286
Comisiones por pagar		30,549	68,558
Otras cuentas por pagar		-	166
Impuestos por pagar		20	-
Intereses por pagar		<u>723</u>	<u>-</u>
Total de pasivos		<u>1,911,294</u>	<u>69,010</u>
Activo neto			
Certificados de títulos de participación	5	<u>29,646,583</u>	<u>49,847,607</u>
Total de activo neto		<u>29,646,583</u>	<u>49,847,607</u>
Total de pasivos y activo neto		<u>\$ 31,557,877</u>	<u>\$ 49,916,617</u>

Sergio Ruiz Palza
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Estados de resultados
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2004	2003
Ingresos			
Intereses	6	\$ 689,545	\$ 1,642,017
Otros ingresos financieros	7	761,552	694,719
Otros ingresos		<u>9,657</u>	<u>7,831</u>
Total ingresos sobre inversiones		<u>1,460,754</u>	<u>2,344,567</u>
Gastos			
Comisión por servicios	8	497,840	636,749
Otros gastos financieros	9	467,085	186,375
Otros gastos operativos		<u>18,613</u>	<u>50,378</u>
Total de gastos		<u>983,538</u>	<u>873,502</u>
Resultado neto del año		<u>\$ 477,216</u>	<u>\$ 1,471,065</u>

Sergio Ruiz Palza
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Estados de variaciones en el activo neto
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en dólares estadounidenses)

	2004	2003
Saldo al inicio del año	\$ 49,847,607	\$ 36,149,966
Participaciones (neto de redimidas y colocadas)	(16,388,313)	9,842,368
Capital pagado en exceso	(3,374,667)	3,664,571
(Pérdida) ganancia por valuación de inversiones	(484,578)	459,873
Excedentes distribuidos	(430,682)	(1,740,236)
Resultado neto del año	<u>477,216</u>	<u>1,471,065</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 29,646,583</u>	<u>\$ 49,847,607</u>

Sergio Ruiz Palza
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Estados de flujos de efectivo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período	\$	477,216	\$ 1,471,065
Variación en los activos, (aumento) o disminución			
Inversiones en valores		9,746,894	(5,716,515)
Otras cuentas por cobrar			2,309
Intereses por cobrar		167,706	(181,237)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)			
Obligaciones en Mercado de Liquidez		1,879,930	-
Intereses pagados		723	-
Impuestos pagados		20	-
Otros pasivos		(38,389)	37,205
Efectivo usado en actividades de operación		<u>12,234,100</u>	<u>(4,387,173)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Redención de participaciones, neta		(16,388,313)	9,842,368
Capital pagado en exceso		(3,374,667)	3,664,571
Pago de excedentes		(430,682)	(1,740,236)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>(20,193,662)</u>	<u>11,766,703</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(7,959,562)	7,379,530
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>32,198,792</u>	<u>24,819,262</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	2	<u>\$ 24,239,230</u>	<u>\$ 32,198,792</u>

Sergio Ruiz Palza
Representante legal

Mariam Bermúdez A.
Contadora

Carlos Monge Ch.
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2004 y 2003

1. Naturaleza de las operaciones y principales políticas contables

El Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares (el Fondo) fue autorizado por la Superintendencia General de Valores para iniciar operaciones el 20 de setiembre de 1999, por un periodo indefinido. El Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares es un fondo abierto administrado por Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., cuyo domicilio es San José, Costa Rica. Las principales cláusulas de los fondos son los 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 público y privado nacional e internacional, a corto plazo, el plazo mínimo sugerido es de 30 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 11). 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 Corto Plazo Mixto Dólares

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2004 y 2003

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

Uso de estimaciones

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

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 las siguientes categorías: negociables 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 se adquieren para ser mantenidas por un periodo 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. Por su naturaleza, el Fondo no invierte en valores a ser mantenidos hasta su vencimiento. El valor de las inversiones se ajusta en forma diaria a su valor de mercado según la metodología establecida por la Superintendencia General de Valores. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones en valores se incluyen en el activo neto del fondo. La administración del Fondo determina la clasificación de sus inversiones al momento de la compra y evalúa su clasificación en forma periódica.

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 Corto Plazo Mixto Dólares

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2004 y 2003

Valor del activo neto

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. La fórmula que resume el texto anterior es la que sigue:

$$\frac{(P_t - P_{t-1})}{P_{t-1}} * 360$$

donde:

P_t es el valor de la participación del día en el que se calcula el rendimiento

P_{t-1} es el valor de la participación del día anterior al que se calcula el rendimiento

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 Corto Plazo Mixto Dólares es un fondo seriado. Los Certificados de Participación están distribuidos en cuatro series denominadas la Serie A, Serie B, Serie C y Serie D, cada una de las series cuenta con un saldo mínimo de inversión y comisión de administración.

Ingresos y gastos de interés

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

2. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2004	2003
Disponibilidades	\$ 1,568,547	\$ 2,857,311
Posición de la inversión en valores altamente líquida	<u>22,670,683</u>	<u>29,341,481</u>
	<u>\$ 24,239,230</u>	<u>\$ 32,198,792</u>

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004 y 2003

3. Inversiones en valores

Inversiones	2004		2003	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Bonos y títulos				
Operaciones de recompra	\$ 1,823,269	6.11%	\$ 40,697	0.09%
Gobierno de Costa Rica	3,076,704	10.30%	4,999,326	10.69%
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	56,313	0.19%	-	0.00%
Banco Central de Costa Rica	-	0.00%	3,068,445	6.56%
Banco de Costa Rica	3,382 *	0.01%	19,901	0.04%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	2,000,000	6.70%	5,632,000	12.04%
Banco Nacional de Costa Rica	129,905 *	0.44%	31,531	0.07%
Banco Interfin	50,288	0.17%	2,646,357	5.66%
Fonecafe	-	0.00%	955,172	2.04%
Banco Improsa	-	0.00%	19,931	0.04%
Banco Cuscatlán	50,890	0.17%	8,863	0.02%
Total de inversiones en bonos y títulos	<u>7,190,751</u>	<u>24.08%</u>	<u>17,422,223</u>	<u>25.21%</u>
Equivalentes de efectivo				
Operaciones de recompra	20,347,344	68.14%	12,677,438	27.11%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	-	0.00%	12,014,616	25.69%
BCT S.A.	20,062	0.07%	-	0.00%
Banco de San Jose	-	0.00%	5,961	0.01%
Banco Nacional de Costa Rica	6,672 *	0.02%	4,997	0.01%
Banco Crédito Agrícola de Cartago	1,750,215 *	5.86%	-	0.00%
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	-	0.00%	99,287	0.21%
Banco de Costa Rica	22,760 *	0.08%	39,253	0.08%
Banco Interfin	410,092	1.37%	321,338	0.69%
Banco Cuscatlán	23,540	0.08%	-	0.00%
Bicsa	89,998	0.30%	-	0.00%
Banco Banex	-	0.00%	2,170,811	4.64%
Scotiabank	-	0.00%	2,007,780	4.29%
Total de equivalentes de efectivo	<u>22,670,683</u>	<u>75.92%</u>	<u>29,341,481</u>	<u>62.74%</u>
Total de inversiones en valores	<u>\$ 29,861,434</u>	<u>100.00%</u>	<u>\$ 46,763,704</u>	<u>100.00%</u>

La Ganancia no realizada al 31 de diciembre de 2004 y 2003 sobre inversiones en valores ascendía a \$1,713 y \$486,293, respectivamente.

* Estos títulos se encuentran comprometidos garantizando operaciones de mercado de liquidez por \$1,879,930.

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004 y 2003

4. Detalle de las recompras

A continuación se presenta un detalle de las inversiones en recompras, incluyendo subyacente y su vencimiento esperado para los periodos del 2004 y 2003 respectivamente:

Emisor	Instrumento	Posición a plazo	2004			
			Hasta un mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año
Ministerio de Hacienda	Bono soberano F.V 31/01/2008	Vendedor	\$ 15,329,002			\$ -
Fonecafé	bfn	Vendedor	1,849,395	-	-	-
Fideicomiso de Titularización	Bono Fideicomiso titularización Cariblanco	Vendedor	75,227	-	-	-
Banco Central de Costa Rica	Certificados de depósito en dolares	Vendedor	3,817,579	-	-	-
ICE	Bono Deuda ICE	Vendedor	489,920	-	-	-
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Certificados de depósito a plazo	Vendedor	566,383	-	-	-
Gobierno de El Salvador	Bono deuda externa	Vendedor	43,107	-	-	-
			<u>\$ 22,170,613</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Emisor	Instrumento	Posición a plazo	2003			
			Hasta un mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año
Florida Ice and Farm Co.	Acciones comunes	Vendedor	\$ 216,216	\$ -	\$ 40,697	\$ -
República de Panamá	glb 11	Vendedor	66,791	-	-	-
Ministerio de Hacienda	Bono soberano F.V 31/01/2013	Vendedor	947,030	-	-	-
Ministerio de Hacienda	bde 20	Vendedor	192,328	-	-	-
Ministerio de Hacienda	Bono Costa Rica 2009	Vendedor	844,834	-	-	-
Banco Central de Costa Rica	Bonos de estabilización monetaria	Vendedor	58,784	-	-	-
Ministerio de Hacienda	Título de propiedad tasa básica	Vendedor	885,264	-	-	-
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	CDP capitalizable dolares	Vendedor	14,779	-	-	-
Banco Central de Costa Rica	Bem0	Vendedor	3,323,150	-	-	-
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Certificados de depósito a plazo	Vendedor	146,809	-	-	-
República de Brasil	Bono deuda externa	Vendedor	68,398	-	-	-
			<u>\$ 6,764,383</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 40,697</u>	<u>\$ -</u>

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004 y 2003

viene			\$	6,764,383	\$	-	\$	40,697	\$	-
República de Brasil	Bono deuda externa República Brasil 2013	Vendedor	\$	8,731	\$	-	\$	-	\$	-
República de Brasil	Bono deuda externa	Vendedor		168,072		-		-		-
Corporacion Interfin	Acciones comunes	Vendedor		190,332						
Ministerio de Hacienda	T.P. Colones mactotítulo	Vendedor		1,851,325		-		-		-
Ministerio de Hacienda	T.P. Colones mactotítulo	Vendedor		231,479						
B.C.C.R	CDPS BCCR 2004	Vendedor		154,906		-		-		-
B.C.C.R	Certificado deposito dolares	Vendedor		18,455		-		-		-
Ministerio de Hacienda	TP \$A	Vendedor		321,754		-		-		-
República de El Salvador	Bonos de deuda externa	Vendedor		1,040,012		-		-		-
República de El Salvador	Bonos de deuda externa	Vendedor		149,204						
Ministerio de Hacienda	Bono de deuda externa 2011	Vendedor		171,580		-		-		-
Ministerio de Hacienda	Bono deuda externa 2012 Gobierno C.R.	Vendedor		216,638		-		-		-
Ministerio de Hacienda	Título de propiedad	Vendedor		1,390,568		-		-		-
			\$	12,677,439	\$	-	\$	40,697	\$	-

Las tasas de interés de las recompras oscilaban entre 3.06% y 6.16%.

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004 y 2003

5. Participaciones

A continuación se presentan las participaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente:

	2004		
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de mercado de la participación	Valor de mercado de las participaciones
Serie A	195,319	\$ 123.06	\$ 24,035,196
Serie B	21,597	120.65	2,605,763
Serie C	19,601	117.74	2,307,818
Serie D	6,035	115.63	697,805
			<u>\$ 29,646,583</u>
	2003		
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de mercado de la participación	Valor de mercado de las participaciones
Serie A	316,918	\$ 123.44	\$ 39,116,644
Serie B	42,139	121.30	5,111,471
Serie C	37,413	118.52	4,434,308
Serie D	10,170	116.54	1,185,184
			<u>\$ 49,847,607</u>

6. Ingreso por intereses

La totalidad del ingreso por intereses corresponde a intereses sobre la cartera de inversiones.

El ingreso por intereses de los años 2004 y 2003 sobre las inversiones en valores ascendió a \$689,545 y \$1,642,017 respectivamente.

7. Otros ingresos financieros

	2004	2003
Intereses de las cuentas corrientes	\$ 50,000	\$ 41,282
Amortización de descuentos sobre inversiones en valores	532,882	401,812
Ganancia por venta de inversiones	178,670	251,625
	<u>\$ 761,552</u>	<u>\$ 694,719</u>

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004 y 2003

8. Partes relacionadas

Una persona se considera parte relacionada si tiene la habilidad para mantener el control de otra o ejerce una influencia significativa al tomar decisiones operativas o financieras. El Fondo es administrado por Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. Bajo los términos del prospecto del fondo el administrador proporciona servicios de gestión, secretariales, legales y administrativos al fondo. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el porcentaje de comisión sobre los activos administrados se muestra a continuación:

	2004
Serie	Comisión sobre activos
A	1.10%
B	1.20%
C	1.30%
D	1.40%

	2003
Serie	Comisión sobre activos
A	1.60%
B	1.85%
C	2.10%
D	2.30%

9. Otros gastos financieros

	2004	2003
Por intereses	\$ 10,828	\$ 32,137
Amortización de primas sobre inversiones en valores	97,081	126,197
Pérdidas en la negociación de inversiones	359,176	28,041
	<u>\$ 467,085</u>	<u>\$ 186,375</u>

10. 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. Su objetivo es aumentar el valor de las participaciones a través de la inversión en títulos de renta fija de los sectores público y privado denominados en dólares estadounidenses y que coticen en mercados secundarios autorizados por la Superintendencia General de Valores.

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2004 y 2003

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:

- 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 2004 y 2003 el calce de plazos de activos y pasivos del Fondo respectivamente es el siguiente:

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004 y 2003

2004							
	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
Activo							
Disponibilidades	\$ 1,568,547	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,568,547
Inversiones en valores	23,764,883	2,956,289	63,557	-	3,076,705	-	29,861,434
Otros activos	30,884	10,969	187	-	85,857	-	127,896
	<u>\$ 25,364,314</u>	<u>\$ 2,967,258</u>	<u>\$ 63,744</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,162,562</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 31,557,877</u>
Pasivo							
Operaciones de Mercado de liquidez	\$ 1,879,930	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,879,930
Operaciones de recompra	-	-	-	-	-	-	-
Por pagar a parte relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	31,364	-	-	-	-	-	31,364
	<u>\$ 1,911,294</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,911,294</u>
Diferencia	<u>\$ 23,453,020</u>	<u>\$ 2,967,258</u>	<u>\$ 63,744</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,162,562</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 29,646,583</u>

2003							
	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
Activo							
Disponibilidades	\$ 2,857,311	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,857,311
Inversiones en valores	18,006,762	11,334,719	2,896,962	4,539,282	1,562,123	8,423,856	46,763,704
Otros activos	51,117	22,416	11,236	29,000	10,022	171,811	295,602
	<u>\$ 20,915,190</u>	<u>\$ 11,357,135</u>	<u>\$ 2,908,198</u>	<u>\$ 4,568,282</u>	<u>\$ 1,572,145</u>	<u>\$ 8,595,667</u>	<u>\$ 49,916,617</u>
Pasivo							
Otros pasivos	\$ 69,010	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 69,010
Diferencia	<u>\$ 20,846,180</u>	<u>\$ 11,357,135</u>	<u>\$ 2,908,198</u>	<u>\$ 4,568,282</u>	<u>\$ 1,572,145</u>	<u>\$ 8,595,667</u>	<u>\$ 49,847,607</u>

11. 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 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).
- El Fondo amortiza las primas o descuentos por inversiones en valores disponibles para la venta utilizando el método de línea recta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que las primas o descuentos se amorticen utilizando el método de interés efectivo.

Fondo de Inversión Banex Corto Plazo Mixto Dólares
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2004 y 2003

- El Fondo de Inversión no reconoce directamente en el estado de resultados las ganancias o pérdidas no realizadas sobre las inversiones negociables que mantienen en su cartera.