

# **Fondo de Inversión Banex FIAB Colones**

**Estados financieros  
31 de diciembre de 2005 y 2004**

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Contenido

31 de diciembre de 2005 y 2004

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b> .....	1
<b>Estados financieros</b>	
Balance general .....	2
Estado de resultados.....	3
Estado de variaciones en el activo neto .....	4
Estado de flujos de efectivo .....	5
Notas a los estados financieros .....	6-14

## 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 del Fondo de Inversión Banex FIAB Colones al 31 de diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de variaciones en el activo neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Fondo. 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 del Fondo de Inversión Banex FIAB Colones 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.

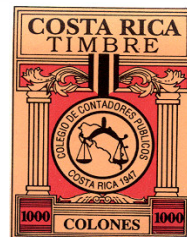
*Jose F. Naranjo*  
Lic. José Fco. Naranjo Arias

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*



**Fondo de Inversión Banex FIAB Colones**  
**Balance general**  
**Al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

(expresado en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	2	¢ 26,155,004	¢ 101,624,288
Inversiones en valores disponibles para la venta	3	5,029,110,075	5,843,306,701
Intereses por cobrar		164,317,263	214,100,666
Total activos		<u>¢ 5,219,582,342</u>	<u>¢ 6,159,031,655</u>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos:			
Cuentas por pagar por operaciones de recompra	4	¢ 299,617,312	¢ 144,240,852
Cuentas por pagar a inversionistas		22	441,535
Otras cuentas por pagar		14,577,975	-
Comisiones por pagar		1,097,502	8,754,657
Impuestos por pagar		-	172,925
Intereses por pagar		1,478,511	459,359
Total pasivos		<u>316,771,322</u>	<u>154,069,328</u>
<b>Activo neto</b>			
Participaciones		2,065,766,794	2,897,441,199
Capital pagado en exceso		1,278,285,674	1,581,837,162
Utilidades no realizadas en cartera en de inversiones	3	272,835,697	429,002,147
Utilidades por distribuir		1,285,922,855	1,096,681,819
Total activo neto	5	<u>4,902,811,020</u>	<u>6,004,962,327</u>
Total pasivo y activo neto		<u>¢ 5,219,582,342</u>	<u>¢ 6,159,031,655</u>

\_\_\_\_\_  
 Ana Laura Castillo B.  
 Representante legal

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

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

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Fondo de Inversión Banex FIAB Colones**  
**Estado de resultados**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**

---

*(expresado en colones sin céntimos)*

	Notas	2005	2004
<b>Ingresos</b>			
Intereses	6	¢ 750,895,879	¢ 1,123,741,386
Otros ingresos financieros	7	225,176,982	249,504,190
Otros ingresos		<u>775,019</u>	<u>11,689,166</u>
Total de ingresos sobre inversiones		<u>976,847,881</u>	<u>1,384,934,742</u>
<b>Gastos</b>			
Comisión por servicios	8	81,451,686	121,452,467
Otros gastos financieros	9	49,959,994	131,993,429
Otros gastos operativos		<u>10,854,486</u>	<u>26,431,742</u>
Total de gastos		<u>142,266,166</u>	<u>279,877,638</u>
Resultado neto del año		<u>¢ 834,581,715</u>	<u>¢ 1,105,057,104</u>

---

Ana Laura Castillo B.  
Representante legal

---

Mariam Bermúdez A.  
Contadora

---

Carlos Monge Ch.  
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Fondo de Inversión Banex FIAB Colones**  
**Estado de variaciones en el activo neto**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**

---

*(expresado en colones sin céntimos)*

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo al inicio del año	¢ 6,004,962,327	¢ 9,628,324,983
Participaciones (neto de redimidas y colocadas)	(831,674,406)	(2,326,128,132)
Capital pagado en exceso	(303,551,487)	(707,526,081)
Pérdida por valuación de inversiones	(156,166,450)	(273,843,554)
Excedentes distribuidos	(645,340,679)	(1,420,921,993)
Resultado neto del año	<u>834,581,715</u>	<u>1,105,057,104</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 4,902,811,020</u>	<u>¢ 6,004,962,327</u>

---

Ana Laura Castillo B.  
Representante legal

---

Mariam Bermúdez A.  
Contadora

---

Carlos Monge Ch.  
Auditor interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**Fondo de Inversión Banex FIAB Colones**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Para los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**

(expresado en colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado neto del año	¢	834,581,715	¢ 1,105,057,104
Variación en los activos, (aumento) o disminución			
Inversiones en valores disponibles para la venta		772,596,676	3,352,229,478
Intereses por cobrar		49,783,403	195,011,261
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)			
Cuentas por pagar por operaciones de recompra		155,376,461	(372,713,243)
Otros pasivos		6,479,308	(5,174,174)
		<u>1,818,817,563</u>	<u>4,274,410,425</u>
Intereses por pagar		1,019,152	46,472
Impuestos pagados		<u>(172,925)</u>	<u>(117,471)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1,819,663,790</u>	<u>4,274,339,426</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Redención de participaciones, neta		(831,674,406)	(2,326,128,132)
Capital pagado en exceso		(303,551,487)	(707,526,081)
Pérdida por valuación de inversiones		(156,166,450)	-
Pago de excedentes		<u>(645,340,679)</u>	<u>(1,420,921,993)</u>
Efectivo usado en las actividades de financiamiento		<u>(1,936,733,023)</u>	<u>(4,454,576,206)</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(117,069,233)	(180,236,780)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>163,228,283</u>	<u>343,465,063</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	2	<u>¢ 46,159,050</u>	<u>¢ 163,228,283</u>

\_\_\_\_\_  
Ana Laura Castillo B.  
Representante legal

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

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

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

---

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

El Fondo de Inversión Banex FIAB Colones (el Fondo) fue autorizado por la Superintendencia General de Valores para iniciar operaciones el 8 de febrero del 2000, por un período indefinido. El Fondo de Inversión Banex FIAB Colones 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 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 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 dentro de Costa Rica, a mediano y largo plazo, y tiene un plazo mínimo sugerido de 18 meses.

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.

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).

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

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

---

### **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 sección de pasivos.

### **Inversiones en valores**

Las inversiones pueden ser clasificadas en las siguientes categorías: disponibles para la venta, valores negociables o mantenidas hasta su vencimiento. 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 del Fondo 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 valor de las inversiones se ajusta en forma diaria a su valor de mercado según el vector de precios establecido por la Bolsa Nacional de Valores. Por su naturaleza, el fondo no invierte en valores a ser mantenidos hasta su vencimiento ni en valores negociables.

### **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.

### **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%.

El Fondo a partir del año 2005 registra impuesto diferido sobre las ganancias de capital no realizado, ya que fiscalmente estas ganancias serán gravables al realizarlas. La tasa impositiva vigente de acuerdo con la regulación aplicable a este tributo es del 5%.

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

---

### 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 FIAB Colones 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.

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 FIAB, al ser un fondo de inversión de crecimiento busca capitalizar el rendimiento generado por las inversiones del Fondo, por lo tanto únicamente lleva a cabo distribuciones periódicas de rentas cuando el inversionista así lo solicite según se establece en este Prospecto. El inversionista obtiene la rentabilidad de su inversión de la diferencia que exista entre el valor de compra o suscripción y el valor al cual se redimen sus participaciones. Los rendimientos son reconocidos al inversionista diariamente y se hacen efectivos al momento en que se redime total o parcialmente sus participaciones del Fondo.

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

### 2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente manera:

	2005	2004
Disponibilidades	¢ 26,155,004	¢ 101,624,288
Posición de la inversión en valores altamente líquida	<u>20,004,045</u>	<u>61,603,995</u>
	<u>¢ 46,159,050</u>	<u>¢ 163,228,283</u>

### 3. Inversiones en valores disponibles para la venta

	2005		2004	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>%</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>%</u>
Bonos y títulos:				
Banco Crédito Agrícola de Cartago	¢ -		¢ 250,000,000	4.28%
Gobierno de Costa Rica, vencimiento entre el 23/10/2006 al 09/03/2015	3,911,379,286	77.77%	5,517,173,431	94.42%
Banco Central de Costa Rica, vencimiento entre el 26/04/2006 al 01/11/2006	<u>1,097,726,744</u>	<u>21.83%</u>	<u>14,529,275</u>	<u>0.25%</u>
Total de inversiones en bonos y títulos	<u>5,009,106,030</u>	<u>99.60%</u>	<u>5,781,702,706</u>	<u>98.95%</u>
Equivalentes de efectivo:				
Banco Central de Costa Rica, vencimiento al 05/01/2006	<u>20,004,045</u>	<u>0.40%</u>	<u>61,603,995</u>	<u>1.05%</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>20,004,045</u>	<u>0.40%</u>	<u>61,603,995</u>	<u>1.05%</u>
Total de inversiones en valores	<u>¢5,029,110,075</u>	<u>100.00%</u>	<u>¢ 5,843,306,701</u>	<u>100.00%</u>

Los títulos valores se encuentran en custodia de CEVAL.

La utilidad no realizada al 31 de diciembre de 2005 y 2004 sobre inversiones en valores ascendía a ¢272,835,697 y ¢429,002,147, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Fondo no mantiene convenios en inversiones de recompras.

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

### 4. Detalle de las recompras

A continuación se presenta un detalle de las inversiones en recompras, incluyendo subyacente y su vencimiento esperado para los períodos 2005 y 2004, respectivamente:

			2005			
Emisor	Instrumento	Posición a plazo	Hasta un mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año
Banco Central de Costa Rica	Bonos de estabilización monetaria	Comprador	¢ 174,988,731	¢ -	¢ -	¢ -
Ministerio de Hacienda	Título de propiedad tasa básica ajustable	Comprador	124,628,581	-	-	-
			<u>¢ 299,617,312</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>
			2004			
Emisor	Instrumento	Posición a plazo	Hasta un mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año
Ministerio de Hacienda	Títulos de propiedad	Comprador	¢ 46,714,680	¢ -	¢ -	¢ -
Ministerio de Hacienda	Tasa básica macrotítulo	Comprador	97,526,172	-	-	-
			<u>¢ 144,240,852</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>

Las tasas de interés de las recompras para el 2005 oscilan entre 13.69% y 15.18% (11.12% y 14.10% en 2004).

### 5. Participaciones

A continuación se presentan las participaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:

		2005	
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de mercado de la participación	Valor de mercado de las participaciones
Serie A	10,736,224	¢ 238.037366935	¢ 2,555,622,587
Serie B	3,601,804	234.064556838	843,054,739
Serie C	4,940,553	239.714090978	1,184,320,109
Serie D	1,379,086	231.902494089	319,813,585
			<u>¢ 4,902,811,020</u>

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

		2004	
	Cantidad de participaciones en circulación	Valor de mercado de la participación	Valor de mercado de las participaciones
Serie A	16,550,432	¢ 207.611993312	¢ 3,436,068,186
Serie B	4,237,888	204.327548053	865,917,313
Serie C	6,021,195	209.678670162	1,262,516,087
Serie D	2,164,897	203.455743526	440,460,741
			<u>¢ 6,004,962,327</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 2005 y 2004 sobre las inversiones en valores ascendió a ¢750,895,879 y ¢1,123,741,386, respectivamente.

### 7. Otros ingresos financieros

	2005	2004
Intereses de las cuentas corrientes	¢ 6,902,330	¢ 8,516,109
Amortización de descuentos sobre inversiones en valores	124,805,978	58,435,468
Ganancia por venta de inversiones	93,468,674	182,552,613
	<u>¢ 225,176,982</u>	<u>¢ 249,504,190</u>

### 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 31 de diciembre de 2005 y 2004 el porcentaje de comisión sobre los activos administrados se muestra a continuación:

	2005	2004
Comisión Serie	Comisión sobre activos netos	Comisión sobre activos netos
A	2.50%	2.50%
B	2.60%	2.60%
C	2.70%	2.70%
D	2.00%	2.00%

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

---

### 9. Otros gastos financieros

	2005	2004
Por intereses	¢ 25,706,617	¢ 17,985,209
Amortización de primas sobre inversiones en valores	21,975,942	32,957,826
Pérdidas en la negociación de inversiones	<u>2,277,435</u>	<u>81,050,394</u>
	<u>¢ 49,959,994</u>	<u>¢ 131,993,429</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 del sector público denominados en colones costarricenses y que coticen en mercados secundarios autorizados por la Superintendencia General de Valores.

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%.

**Fondo de Inversión Banex FIAB Colones**  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2005 y 2004**

- Cada fondo mantiene un mínimo del 3% del valor de su cartera en títulos de fácil realización.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el calce de plazos de activos y pasivos del Fondo respectivamente es el siguiente:

2005							
	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	¢ 26,155,004	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 26,155,004
Inversiones en valores	20,004,045	-	122,713,329	1,469,505,485	750,118,122	2,666,769,094	5,029,110,075
Otros activos	1,588,889	-	39,274	19,423,621	19,733,176	123,532,303	164,317,263
	<u>¢ 47,747,938</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 122,752,603</u>	<u>¢ 1,488,929,106</u>	<u>¢ 769,851,298</u>	<u>¢ 2,790,301,397</u>	<u>¢ 5,219,582,342</u>
<b>Pasivo</b>							
Otros pasivos	¢ 316,771,322	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 316,771,322
	<u>¢ 316,771,322</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 316,771,322</u>
Diferencia	<u>¢ (269,023,382)</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 122,752,603</u>	<u>¢ 1,488,929,106</u>	<u>¢ 769,851,298</u>	<u>¢ 2,790,301,397</u>	<u>¢ 4,902,811,020</u>
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
<b>Activo</b>							
Disponibilidades	¢ 101,624,288	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 101,624,288
Inversiones en valores	61,603,995	251,213,350	539,677,887	1,255,006	274,509,267	4,715,047,196	5,843,306,701
Otros activos	-	11,755,577	3,931,751	18,821	11,714,717	186,679,800	214,100,666
	<u>¢ 163,228,283</u>	<u>¢ 262,968,927</u>	<u>¢ 543,609,638</u>	<u>¢ 1,273,827</u>	<u>¢ 286,223,984</u>	<u>¢ 4,901,726,996</u>	<u>¢ 6,159,031,655</u>
<b>Pasivo</b>							
Operaciones de recompra	¢ 144,240,852	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 144,240,852
Otros pasivos	9,828,476	-	-	-	-	-	9,828,476
	<u>¢ 154,069,328</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>	<u>¢ 154,069,328</u>
Diferencia	<u>¢ 9,158,955</u>	<u>¢ 262,968,927</u>	<u>¢ 543,609,638</u>	<u>¢ 1,273,827</u>	<u>¢ 286,223,984</u>	<u>¢ 4,901,726,996</u>	<u>¢ 6,004,962,327</u>

## 11. 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 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.

# Fondo de Inversión Banex FIAB Colones

## Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

---

- 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.
- 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 Mantenidos 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).

### 12. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo de Inversión Banex FIAB Colones fueron aprobados para su emisión el 17 de febrero de 2006.