

BANCA PROMÉRICA, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE MARZO DE 2006 Y 2005

Anexo A
BANCA PROMÉRICA, S.A.
Balances Generales
Al 31 de marzo de 2006 y 2005
(Expresados en colones sin céntimos)



	NOTA	2006	2005
ACTIVOS			
Disponibilidades	5.1	19,875,095,007	9,317,376,862
Inversiones en valores y depósitos	1.3.2 - 5.2	9,407,399,400	7,653,594,766
Disponibles para la venta		8,363,993,642	3,975,046,444
Mantenidos hasta el vencimiento		1,043,405,758	3,678,548,322
Cartera de créditos	1.3.3 - 5.3	72,720,934,103	58,160,464,951
Créditos vigentes		68,417,851,353	55,085,725,529
Créditos vencidos		4,680,147,238	3,037,681,538
Créditos en cobro judicial		832,745,035	1,064,852,284
(Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos)	5.3	(1,209,809,523)	(1,027,794,400)
Cuentas y productos por cobrar	1.3.4 - 5.4	1,406,118,869	1,385,382,934
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		11,456,642	11,208,129
Otras cuentas por cobrar		170,586,176	383,624,973
Productos por cobrar		1,270,987,439	1,077,606,830
(Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	5.4	(46,911,388)	(87,056,998)
Bienes realizables	1.3.5	326,226,224	404,580,012
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	1.3.6 - 5.5	737,555,143	632,850,587
Otros activos	1.3.8 - 5.6	1,781,612,896	1,569,744,698
Activos intangibles		791,528,245	969,261,931
Otros activos		990,084,651	600,482,767
TOTAL DE ACTIVOS		106,254,941,642	79,123,994,810
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	5.7	81,528,206,082	63,317,825,133
Captaciones a la vista		28,835,924,166	22,049,161,875
Otras obligaciones con el público a la vista		1,428,103,230	1,280,056,517
Captaciones a plazo		51,264,178,686	39,988,606,741
Otras obligaciones financieras	5.8	14,107,488,164	7,872,712,623
Otras cuentas por pagar y provisiones	5.9	1,938,864,683	1,685,379,595
Cargos financieros por pagar		677,386,410	547,021,301
Provisiones		437,255,108	385,038,112
Otras cuentas por pagar diversas		824,223,165	753,320,182
Otros pasivos		736,410,353	336,890,860
Ingresos diferidos		617,359,310	210,783,656
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes		29,729,385	49,565,415
Otros pasivos		89,321,658	76,541,789
TOTAL DE PASIVOS		98,310,969,282	73,212,808,211
PATRIMONIO			
Capital social	5.10 - 7	5,824,841,000	4,420,949,000
Capital pagado		5,824,841,000	4,420,949,000
Ajustes al patrimonio		59,349,651	(5,108,793)
Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta		59,349,651	(5,108,793)
Reservas patrimoniales		363,160,997	228,765,103
Resultados acumulados		1,696,620,712	1,266,581,289
TOTAL DEL PATRIMONIO		7,943,972,360	5,911,186,599
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		106,254,941,642	79,123,994,810
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	6.1	49,106,585,830	54,995,992,077
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	6.3	7,350,132,623	5,925,835,135
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		322,548,496	333,281,858
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		7,027,584,127	5,592,553,277
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	6.4	703,552,961,619	492,917,572,319

Mario Castillo L.
Gerente General

Gustavo Salazar M.
Contador General

Henry Bolaños V.
Auditor Interno

Anexo B
BANCA PROMÉRICA, S.A.
Estados de Resultados
Años que terminaron el 31 de marzo de 2006 y 2005
(Expresados en colones sin céntimos)



	NOTA	2006	2005
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		90,400,464	63,309,625
Por inversiones en valores y depósitos	5.11	167,615,608	109,917,425
Por cartera de créditos	5.12	2,938,592,897	2,216,056,631
Por diferencial cambiario neto		76,427,490	93,599,928
Por ajuste al valor amortizado al valor de las inversiones mantenidas al vencimiento		-	-
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		118,704,611	26,139,786
Por otros ingresos financieros		30,253,525	17,418,571
Total Ingresos Financieros		3,421,994,595	2,526,441,966
Gastos Financieros			
Por obligaciones con el público	5.13	1,427,617,282	1,175,229,328
Por otras obligaciones financieras	5.14	239,331,646	165,818,055
Por otros gastos financieros		64,581,183	10,122,155
Total Gastos Financieros		1,731,530,111	1,351,169,538
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		212,325,071	134,500,002
Ingreso por recuperación de activos financieros		2,069,577	-
RESULTADO FINANCIERO		1,480,208,990	1,040,772,426
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	5.15	632,674,905	462,609,175
Por bienes realizables		-	881,749
Por cambio y arbitraje de divisas		74,494,231	60,304,062
Por otros ingresos operativos		42,847,162	24,711,070
Total de Ingresos de Operación		750,016,298	548,506,056
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		207,241,236	145,842,255
Por bienes realizables		26,007,108	9,291,168
Por amortización de activos intangibles		64,113,996	86,170,087
Por otros gastos operativos		101,074,015	57,422,611
Total Otros Gastos de Operación		398,436,355	298,726,121
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1,831,788,933	1,290,552,361
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	5.16	656,285,272	528,467,760
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		6,399,074	5,953,374
Otros gastos de administración	5.17	612,941,248	534,724,196
Total Gastos Administrativos		1,275,625,594	1,069,145,330
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		556,163,339	221,407,031
Participaciones sobre la utilidad		-	-
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		556,163,339	221,407,031
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad			
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		1,953,230	2,871,257
RESULTADO DEL PERIODO		554,210,109	218,535,774

Mario Castillo L.
Gerente General

Gustavo Salazar M.
Contador General

Henry Bolaños V.
Auditor Interno

Anexo C
BANCA PROMÉRICA, S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años que terminaron el 31 de marzo de 2006 y 2005
 (Expresados en colones sin céntimos)



FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultados del Período

Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:

Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo

Pérdidas por estimación para créditos incobrables

Pérdidas por otras estimaciones

Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos

Depreciaciones y amortizaciones

Ingreso por novación de deuda

Participación minoritaria en la utilidad neta de la subsidiaria

Variación neta en los activos (aumento), o disminución:

Créditos y avances de efectivo

Bienes realizables

Otras cuentas por cobrar

Productos por cobrar

Otros activos

Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución):

Obligaciones a la vista y a plazo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Productos por pagar

Otros pasivos

Flujos netos de efectivo de actividades de operación

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Aumento en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)

Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo

Venta de propiedades, mobiliario de equipo

Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO PROVISTOS EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Otras obligaciones financieras nuevas

Pago de impuesto sobre la renta de períodos anteriores

Pago de dividendos

Aportes de capital, recibidos en efectivo

Flujos netos de efectivo provistos en actividades de financiamiento

Aumento neto en efectivo y equivalentes

Efectivo y equivalentes al inicio del año

Efectivo y equivalentes al final del año

NOTA	2006	2005
	554,210,109	218,535,774
	-	14,862
5.3.2	181,359,586	122,425,195
	56,972,593	17,074,807
	38,267,383	45,573,305
5.5 - 5.6	130,311,728	114,054,667
	(2,259,305,583)	(4,701,552,981)
	(111,373,419)	16,167,855
	75,389,917	(159,608,480)
	113,929,019	(162,323,786)
	(382,145,913)	30,370,805
	6,564,096,956	5,627,982,318
	(201,609,832)	(111,849,943)
	11,262,892	19,227,623
	94,215,885	53,171,209
	4,865,581,321	1,129,263,230
	(21,527,378)	(2,545,686,676)
5.5	(8,040,521)	(37,423,141)
5.5	-	129,000
	(29,567,899)	(2,582,980,817)
	2,274,643,069	(959,059,873)
10	-	(7,058,389)
	-	-
7	-	-
	2,274,643,069	(966,118,262)
	7,110,656,491	(2,419,655,849)
1.3.1	15,309,588,011	12,202,574,775
1.3.1 - 5.1	22,420,244,502	9,782,918,926

Mario Castillo L.
Gerente General

Gustavo Sánchez M.
Contador General

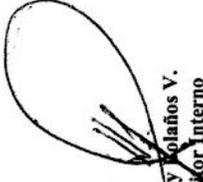
Henry Bolaños V.
Auditor Interno

Anexo D
BANCA PROMÉRICA, S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Años que terminaron el 31 de marzo de 2006 y 2005
 (Expresados en colones sin céntimos)

Detalle	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados	Total del patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2004		4,420,949,000	-	(16,224,175)	228,765,103	1,048,045,515	5,681,535,443
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	1.3.2			11,115,382			11,115,382
Otros				-		218,535,774	218,535,774
Resultado Periodo						-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.14					-	-
Dividendos por periodo						-	-
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta							
Saldo al 31 de marzo de 2005		4,420,949,000	-	(5,108,793)	228,765,103	1,266,581,289	5,911,186,599
Saldo al 31 de diciembre de 2005		5,824,841,000	-	33,214,943	363,160,997	1,142,410,603	7,363,627,543
Originados en el 2006:							
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	1.3.			26,134,708			26,134,708
Transferencias a resultados Periodo 2005:							
Resultado Periodo						554,210,109	554,210,109
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.					-	-
Emisión de acciones por aportes de capital y capitalización de utilidades	5.					-	-
Capital pagado adicional						-	-
Aportes de capital pendiente de autorizar						-	-
Saldo al 31 de marzo de 2006		5,824,841,000	-	59,349,651	363,160,997	1,696,620,712	7,943,972,360


Mario Castillo L.
 Representante Legal


Gustavo Sanchez M.
 Contador General


Henry Bolaños V.
 Auditor Interno

BANCA PROMÉRICA, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 MARZO DE 2006 Y 2005 (Expresadas en Colones sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL, BASES PARA LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1.1 INFORMACIÓN GENERAL

- i. Banca Promérica, S.A. (Banco) está constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Opera como banco privado, forma parte del Sistema Bancario Nacional y tiene por objeto realizar todas las actividades bancarias permitidas a la banca privada. El 100% del capital social del Banco es propiedad de Grupo Producción de las Américas, S.A., la cual también es una sociedad costarricense.
- ii. País de constitución: Costa Rica.
- iii. Los principales servicios financieros prestados por el Banco son: crédito (corporativo, personal, vivienda, prendario y tarjeta de crédito), captación mediante certificados de inversión en colones y dólares, cuentas corrientes y de ahorro en colones y dólares, compra y venta de moneda, recaudación de impuestos, recaudación de servicios públicos, recaudación de marchamos, transferencias de fondos de y hacia el exterior entre otros.
- iv. El Banco cuenta para el cierre del 2006 con 15 Sucursales y para el cierre del 2005 Contaba con 16 Sucursales y 3 Centros de Servicio al cliente.
- v. El Banco cuenta para el cierre del 2006 con 23 cajeros automáticos y para el cierre del 2005 contaba con 22 cajeros automáticos bajo su control.
- vi. La dirección electrónica del Banco es <http://www.promerica.fi.cr>.
- vii. El Banco cuenta al 31 de Marzo de 2006 y 2005 con 416 y 402 empleados, respectivamente.

1.2 BASES PARA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera de Banca Promérica, S.A., está de conformidad con la legislación aplicable vigente, la reglamentación emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

1.2 BASES PARA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS – CONTINUACIÓN

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGEF en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, son las siguientes:

- **Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Instrumentos Financieros** - De acuerdo con la normativa aprobada por la SUGEF las inversiones que se realicen en carteras mancomunadas de fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, deben ser clasificadas como activos disponibles para la venta, independientemente del propósito que tenga el Banco.
- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Créditos Vencidos** - Los créditos vencidos se determinan con base en el criterio de mora legal.
- **Estimación por Deterioro e Incobrabilidad para Cartera de Créditos** - Las variaciones en dicha estimación se registran en el mes siguiente al que se determinan.
- **Mejoras a la Propiedad Arrendada** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros Activos” y no como “Bienes en Uso”.
- **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- **Otras Disposiciones** - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las principales políticas contables utilizadas se resumen como sigue:

1.3.1. *Efectivo y Equivalentes de Efectivo* - Se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo los rubros de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores, en las cuales la entidad tenga la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y que sean negociables en una bolsa de valores regulada.

1.3.2. *Inversiones en Valores y Depósitos* - Comprende los valores y cualquier otro derecho de contenido económico o patrimonial, incorporado o no en un documento, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión puedan ser objeto de negociación en un mercado financiero o bursátil. Los depósitos que se registran en las cuentas y subcuentas de este grupo tienen una fecha futura fija y la intención de la entidad es mantenerlos hasta el vencimiento. Las inversiones en valores de acuerdo con la intención de tenencia, conforme con las políticas y procedimientos de inversión de la entidad y con la legislación y disposiciones regulatorias correspondientes, se clasifican en: negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento.

- **Negociables** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener beneficios en el corto plazo por fluctuaciones en el precio, la tasa de interés o de la comisión de intermediación. Forma parte de una cartera de activos similares, para los cuales existe un patrón de comportamiento consistente en negociar con ellos para generar ganancias, aprovechando las fluctuaciones en el precio o en el margen de intermediación. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para lo cual se toma como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son incluidas en la ganancia o pérdida neta, según corresponda.
- **Disponibles para la Venta** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener alguna rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualizará al valor razonable, para lo cual se tomará como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGEVAL. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto a la cuenta "Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta", y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS – CONTINUACIÓN

- **Mantenidas al Vencimiento** - Los valores mantenidos por la entidad hasta el vencimiento se limitan exclusivamente a valores de deuda. Se miden a su costo amortizado solamente si la entidad tiene la intención de mantener hasta su vencimiento y cuenta con la capacidad financiera para hacerlo. Las inversiones en valores de esta categoría, se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

- 1.3.3. ***Cartera de Créditos y Estimación por Deterioro e Incobrabilidad*** - Comprende los saldos del principal por cobrar a favor de la entidad por las operaciones de crédito directo concedidas a los clientes. Se incluyen todos los financiamientos otorgados por la entidad, cualquiera sea la modalidad como se pacten o documenten, sea que hayan sido adquiridos u originados por la propia entidad.

En este rubro se incluyen los saldos originados por préstamos que Banca Promérica, S.A. trasladó a la Banca Estatal en cumplimiento de disposiciones legales (Artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional).

Se incluye también la correspondiente estimación por deterioro o incobrabilidad de los créditos contabilizados en este grupo, la cual se determina siguiendo las disposiciones establecidas por la SUGEF relativas a la evaluación de la cartera de créditos, Acuerdo SUGEF 1-95 “Normas generales para la clasificación y calificación de los deudores de la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las estimaciones correspondientes”; adicionalmente, para la totalidad de la cartera, la administración también realiza el análisis individual de la calidad de las garantías, de la capacidad de pago y de la atención a la deuda de cada cliente. La estimación por deterioro e incobrabilidad es registrada con cargo a los gastos del período. Los préstamos son cargados contra la estimación cuando se considera que la recuperabilidad no va a ser posible.

- 1.3.4. ***Productos por Cobrar*** - Los intereses corrientes sobre los préstamos son calculados por el método de interés simple sobre los saldos teóricos, sin reconocer intereses en el caso de la cartera con más de 180 días de atraso y la cartera en cobro judicial.

- 1.3.5. ***Bienes Realizables y Estimación por Deterioro de Bienes Realizables*** - Comprende los bienes que son propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta. Por lo tanto, se incluyen los bienes adquiridos en recuperación en pago de créditos, y adjudicados en remates, los bienes adquiridos para ser entregados en arrendamiento financiero, los bienes adquiridos o producidos para la venta, propiedad planta y equipo fuera del uso y otros bienes realizables. Se incluye también la estimación por deterioro de estos bienes.

Estos bienes se valúan al valor razonable, cuando este valor es menor al valor contable se debe contabilizar una estimación por deterioro del valor de los bienes realizables.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS – CONTINUACIÓN

Valor Razonable, es la cantidad por la cual puede ser intercambiado un activo en una transacción libre entre un comprador y un vendedor debidamente informados. Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable. La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período.

- 1.3.6. **Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso y su Depreciación** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación sobre los bienes de uso es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimados, determinados por la Dirección General de Tributación.
- 1.3.7. **Deterioro del Valor de los Activos** - Un activo se considera deteriorado cuando el importe en libros del mismo excede a su importe recuperable. La administración considera que al 31 de Marzo de 2006 y 2005 y en el futuro inmediato, no han tenido lugar y no van a tener efecto eventos que pueden representar pérdidas por deterioro en los activos de la entidad.
- 1.3.8. **Otros Activos** - Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan según el plazo del contrato de arrendamiento, por el método de línea recta.
- 1.3.9. **Prestaciones Legales** - De acuerdo con el Código de Trabajo costarricense, el Banco requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, sin límite de años. El Banco provisiona mensualmente por este concepto un porcentaje de los salarios cancelados, hasta mantener un máximo del 15% de la exposición por cesantía. Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, el Banco debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.
- 1.3.10. **Cartas de crédito emitidas no negociadas y confirmadas no negociadas** - Representan una contingencia, excepto aquellas que se encuentran contragarantizadas con valores.
- 1.3.11. **Estados de Flujos de Efectivo** - Los estados de flujos de efectivo son preparados con base en los lineamientos establecidos por el CONASSIF. Para la preparación de los mismos se ha utilizado el método indirecto.
- 1.3.12. **Utilidad por Acción** - Las ganancias por acción son calculadas dividiendo las utilidades netas del período, atribuibles a los accionistas ordinarios, entre el número de acciones puestas en circulación al cierre del período.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS – CONTINUACIÓN

Reconocimiento de los Principales Ingresos y Gastos - Los ingresos por intereses provenientes de préstamos se reconocen en forma diaria con base en los saldos teóricos existentes, por los préstamos con más de 180 días de atraso y aquellos en cobro judicial, no se reconocen ingresos, los intereses moratorios se registran cuando estos son cobrados. Los ingresos sobre inversiones disponibles para la venta se reconocen con base en los saldos existentes al final de cada mes, de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente; para las inversiones mantenidas hasta el vencimiento los ingresos se calculan con base en la tasa de interés efectiva, las amortizaciones de las primas y descuentos se realizan con base en el método de interés efectivo. Las comisiones por servicios financieros se reconocen en su totalidad como ingresos en el momento de prestar el servicio. Las comisiones sobre préstamos, netas de los costos directos asociados y que son parte integrante del rendimiento efectivo de un instrumento financiero se difieren por el plazo de vigencia de la operación crediticia que les dio origen.

El gasto financiero sobre las captaciones a plazo, se determina mensualmente con base en la tasa de interés pactada. Los gastos de operación y los administrativos se reconocen en su totalidad cuando se incurre el gasto o recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo; el gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta; y el gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso, a pesar de que se determina con base en los ingresos del año inmediato anterior.

1.3.13. **Impuesto sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta y su reglamento. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo. El impuesto sobre la renta diferido se contabiliza usando el método del pasivo y se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

1.3.14. **Reserva Legal** - De acuerdo con la legislación vigente, las entidades bancarias deben realizar una reserva que se calcula con base en las utilidades del período, la cual está determinada con base en un 10% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS – CONTINUACIÓN

1.3.15. *Instrumentos Financieros, Riesgos de Crédito, de Tasa de Interés y Cambiario* - Los instrumentos financieros del Banco son registrados inicialmente al costo y consisten de disponibilidades, equivalentes de efectivo, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y con el público. Al 31 de Marzo de 2006 y 2005, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante.

Posterior al registro inicial, los pasivos financieros se valúan al monto original menos los pagos efectuados. El Banco no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Banco al riesgo de crédito consisten principalmente en las disponibilidades, equivalentes de efectivo, inversiones, cartera de créditos y cuentas por cobrar. Las disponibilidades, equivalentes de efectivo e inversiones se mantienen con instituciones financieras sólidas y tienen un riesgo mínimo de cobro. En general, no existe concentración del riesgo crediticio con respecto a la cartera de créditos y las cuentas por cobrar ya que están distribuidas en una amplia cartera de deudores.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Banco al riesgo de tasa de interés consisten en inversiones, cartera de créditos, obligaciones con el público y con entidades financieras.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Banco al riesgo cambiario consisten en los activos y pasivos en moneda extranjera (Nota 8).

1.3.16. *Método de Contabilización de las Absorciones o Fusiones e Intereses Conjuntos*- El Banco no ha participado en ningún proceso de absorción o fusión, ni cuenta con intereses en negocios conjuntos.

2. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Banco mantiene saldos y realizó transacciones con personas (físicas y jurídicas) que se consideran relacionadas. Los saldos en las cuentas de balance y contingencias, así como el acumulado de transacciones al 31 de Marzo de 2006 y 2005, son los siguientes:

	<u>Tipo de Vínculo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo:			
Disponibilidades			
	Otros	¢ 4,043,408,560	¢ 3,695,559,096
Sub-total		<u>4,043,408,560</u>	<u>3,695,559,096</u>
Cartera de Créditos			
	Otros	<u>559,560,469</u>	<u>409,785,804</u>
Sub-total		<u>559,560,469</u>	<u>409,785,804</u>

2. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS - CONTINUACIÓN

	<u>Tipo de Vínculo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas y productos por cobrar			
	Otros	20,687,784	22,191,848
Sub-total		<u>20,687,784</u>	<u>22,191,848</u>
Total activo		<u>¢ 4,623,656,813</u>	<u>¢ 4,127,536,748</u>
Pasivo:			
Obligaciones con el público			
	Grupo Financiero	350,929,597	549,519,786
	Otros	1,029,738,515	108,900,973
Sub-total		<u>1,380,668,112</u>	<u>658,420,759</u>
Otras cuentas por pagar			
	Otros	-	260,215
Sub-total		<u>-</u>	<u>260,215</u>
Total pasivo		<u>¢ 1,380,668,112</u>	<u>¢ 658,680,974</u>
Contingencias:			
Garantías de participación y cumplimiento			
	Otros	8,505,000	7,795,000
Total contingencias		<u>¢ 8,505,000</u>	<u>¢ 7,795,000</u>
Ingresos:			
	Otros	57,684,090	56,874,155
	Grupo Financiero	1,498,860	29,160,160
Total Ingresos		<u>¢ 59,182,950</u>	<u>¢ 86,034,315</u>
Egresos:			
	Otros	9,597,636	6,578,274
Total de Egresos		<u>¢ 9,597,636</u>	<u>¢ 6,578,274</u>

3. MONEDA EXTRANJERA

Valuación - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra de referencia fijado por el Banco Central de Costa Rica; los efectos son llevados a la cuenta relacionada en el estado de resultados según corresponda y de acuerdo con la normativa vigente.

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica y fiscalizadas por la

3. MONEDA EXTRANJERA – CONTINUACIÓN

SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen vender o comprar las divisas.

Al 31 de Marzo de 2006 y 2005, los tipos de cambio de referencia vigentes fijados por el Banco Central de Costa Rica por dólar estadounidense fueron de:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compra	¢ 504.84	¢ 467.46
Venta	¢ 506.03	¢ 468.87

El detalle de los principales activos y pasivos en moneda extranjera es el siguiente:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
Activos:				
Disponibilidades	US\$	25,382,324	US\$	14,904,016
Inversiones en valores y depósitos		15,120,687		11,350,585
Cartera de créditos		103,635,071		85,479,540
Cuentas y productos por cobrar		1,531,428		1,511,012
Otros activos		1,125,196		675,979
Total activo		<u>146,794,706</u>		<u>113,921,132</u>
Pasivo:				
Obligaciones con el público		108,015,246		88,774,788
Otras obligaciones financieras		24,696,826		12,791,979
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,587,475		1,348,375
Otros pasivos		1,148,177		539,812
Total de pasivo		<u>135,447,724</u>		<u>103,454,954</u>
Posición neta	US\$	<u>11,346,982</u>	US\$	<u>10,466,178</u>

4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

<u>Valor</u>			<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Restringido</u>	<u>Causa de la Restricción</u>	<u>Notas</u>		
Disponibilidades:	Depósitos en cuenta corriente por concepto de encaje mínimo legal, según Artículo No. 62 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica	5.1	<u>¢ 11,657,898,936</u>	<u>¢ 2,100,698,902</u>
	Sub-total		<u>11,657,898,936</u>	<u>2,100,698,902</u>

4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES - CONTINUACIÓN

Valor Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2006	2005
Inversiones:	Respaldo para recaudación de servicios públicos e impuestos	5.2	29,100,000	48,600,000
	Garantía ante el el B.C.C.R para la participación en la Cámara de Compensación	5.2	637,519,816	441,984,000
	Inversiones en valores como garantía para la participación en el Mercado Interbancario Bursátil	5.2	755,230,166	500,000,000
	Certificados de depósito a plazo como garantía de línea de crédito con el Banco Nacional de Costa Rica	5.2	-	470,414,085
	Inversiones en el Gobierno como garantía en línea de crédito con BICSA - Panamá	5.2	1,818,246,536	470,414,085
	Garantía Visa Internacional	5.2	706,776,000	560,952,000
	Sub-total		<u>3,946,872,518</u>	<u>2,492,364,170</u>
Cartera de Crédito:	Garantía de línea de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica	5.3	5,931,630,211	2,412,103,206
	Cumplimiento del Artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	5.3	<u>6,765,960,122</u>	<u>9,395,254,785</u>
	Sub-total		<u>12,697,590,333</u>	<u>11,807,357,991</u>
Otros Activos:	Depósitos en Garantía	5.6	<u>246,480,856</u>	<u>274,620,097</u>
	Sub-total		<u>246,480,856</u>	<u>274,620,097</u>
Total			<u>¢ 28,548,842,643</u>	<u>¢ 16,675,041,160</u>

5. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1 DISPONIBILIDADES

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo en caja		¢ 1,537,955,278	¢ 1,728,794,763
A la vista en el B.C.C.R.	4	11,657,898,936	2,100,698,902
A la vista en entidades financieras del país		193,419,050	116,638,164
A la vista en entidades financieras del exterior		4,574,888,669	4,336,130,005
Documentos de cobro inmediato		1,910,933,074	1,035,115,028
Total		<u>¢ 19,875,095,007</u>	<u>¢ 9,317,376,862</u>

Para efectos de los Estados de Flujos de Efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo al final de cada período está compuesto de la siguiente forma:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibilidades	¢ 19,875,095,007	¢ 9,317,376,862
Inversión en valores y depósitos	2,545,149,494	465,542,064
Total	<u>¢ 22,420,244,501</u>	<u>¢ 9,782,918,926</u>

5.2 INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

El detalle de las inversiones en valores y depósitos es el siguiente:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
<u>Nota</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Importe</u>
Disponibles para la venta				
Valores del Banco Central de Costa Rica:				
Moneda nacional	17.15%	¢ 540,910,644	17.18%	298,485,252
Valores del sector público no financiero del país:				
Moneda nacional	18.75%	209,939,144	17.50%	690,936,133
Moneda extranjera	7.00%	500,963,556	9.11%	1,751,111,298

5.2 INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS – CONTINUACIÓN

	Nota	2006		2005	
		Tasa promedio	Importe	Tasa promedio	Importe
Valores en entidades financieras del país:					
Moneda nacional		12.02%	259,427,394	12.17%	462,629,001
Moneda extranjera		4.86%	3,641,756,386	3.59%	771,884,761
Valores del Banco Central de Costa Rica comprometidos:	(A)				
Moneda nacional		17.75%	189,668,206		-
Moneda extranjera		6.37%	353,905,885		-
Valores del sector público no financiero del país comprometidas:	(A)				
Moneda nacional		18.78%	544,826,256		-
Moneda extranjera		9.11%	2,122,596,171		-
Total			<u>¢ 8,363,993,642</u>		<u>¢ 3,975,046,445</u>
Mantenidas hasta al vencimiento					
Valores del Banco Central de Costa Rica:					
Moneda nacional			¢ -	16.25%	¢ 92,000,000
Valores en entidades financieras del país:					
Moneda extranjera			-	3.00%	1,170,110,813
Valores del Banco Central de Costa Rica comprometidos:	(A)				
Moneda nacional			-	16.25%	455,000,000
Valores del sector público no financiero del país comprometidos:	(A)				
Moneda nacional			-	16.25%	300,000,000
Moneda extranjera			-	6.20%	186,984,000

INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS – CONTINUACIÓN

	2006		2005	
	Tasa promedio	Importe	Tasa promedio	Importe
Valores en entidades financieras del país comprometidos: (A)				
Moneda nacional	15.82%	29,100,000	15.09%	48,600,000
Moneda extranjera		-	2.50%	470,414,085
Inversiones en valores con pacto de reventa:				
Moneda extranjera	4.00%	307,529,758	3.12%	394,487,424
Inversiones en entidades financieras del exterior comprometidas: (A)				
Moneda extranjera	4.10%	706,776,000	1.87%	560,952,000
Total		¢ 1,043,405,758		¢ 3,678,548,322
Total		¢ 9,407,399,400		¢ 7,653,594,766

(A) Corresponden a inversiones en valores y depósitos restringidos por un monto de ¢3,946,872,518 y de ¢2,021,950,085 para el 2006 y 2005, respectivamente. Las mismas garantizan participaciones en Cámara de Compensación y Mercado Intercambiario Bursátil; garantías para la recaudación de servicios públicos, Visa Internacional, Inversiones vendidas con pacto de recompra y garantías otorgadas a otras entidades por obligaciones financieras adquiridas (Nota 4).

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS

	Nota	2006	2005
Cartera de créditos:			
Créditos vigentes		61,651,891,231	¢ 45,690,470,744
Créditos vencidos		4,680,147,238	3,037,681,538
Créditos en cobro judicial		832,745,035	1,064,852,284
Sub-total		67,164,783,504	49,793,004,566
Préstamos a la banca estatal vigentes	4	6,765,960,122	9,395,254,785
Sub-total		73,930,743,626	59,188,259,351
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	5.3.2	(1,209,809,523)	(1,027,794,400)
Total neto		¢ 72,720,934,103	¢ 58,160,464,951

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS - CONTINUACIÓN

Al 31 de Marzo de 2006, documentos por un monto de US\$10,640,165.31 (¢5,371,581,054) y ¢590,049,157, para un total de ¢5,931,620,211 fueron cedidos para garantizar una línea de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica (Nota 4).

5.3.1 Origen de la cartera:

Al 31 de Marzo de 2006 y 2005, existen operaciones de crédito por un monto de ¢40,862,663 y ¢96,226,197, respectivamente que corresponden a cartera comprada a Banco Elca, S.A., antes del proceso de intervención. Dichas operaciones presentan vencimientos en los años del 2005 al 2011, y están clasificados en categoría A. El resto de la cartera es originada por el Banco.

5.3.2 Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos:

Seguidamente se presenta el movimiento de la estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al inicio del período	¢ 1,188,557,309	¢ 1,019,673,333
Estimación cargada a resultados del período	178,197,409	121,036,903
Valuación por tipo de cambio de la estimación en US\$ dólares	9,406,111	11,450,303
Traslados a otras estimaciones		403,209
Estimación cargada a créditos insolutos	(166,351,306)	(124,769,348)
Saldos al final del período	<u>¢ 1,209,809,523</u>	<u>¢ 1,027,794,400</u>

5.3.3 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de créditos

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
A. Concentración de la cartera de créditos por tipo de garantía:		
Certificados de inversión	¢ 2,075,550,856	¢ 465,429,717
Fiduciaria	30,366,989,865	24,778,422,645
Hipotecaria	30,095,071,196	21,772,757,591
Prendaria	4,285,776,845	2,365,251,614
Otras	341,394,742	411,142,999
Total	<u>¢ 67,164,783,504</u>	<u>¢ 49,793,004,566</u>

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS – CONTINUACIÓN

5.3.3 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de créditos

B. Concentración de la cartera de créditos por actividad económica:

Agricultura y silvicultura	¢	1,892,613,524	¢	594,845,416
Ganadería, caza y pesca		442,573,846		85,044,110
Industria de manufactura y extracción		2,695,029,772		1,958,019,067
Comercio		10,445,927,826		9,179,880,074
Servicios		8,042,166,513		5,258,600,271
Transporte y comunicaciones		725,737,413		773,808,162
Depósitos y almacenamiento		54,479,907		-
Vivienda		7,220,157,726		5,193,718,574
Construcción		8,795,846,038		6,560,920,299
Consumo o crédito personal		25,704,573,759		19,063,697,365
Turismo		1,140,848,466		1,032,996,131
Otras actividades		4,828,714		91,475,097
Total	¢	<u>67,164,783,504</u>	¢	<u>49,793,004,566</u>

C. Morosidad de la cartera de créditos:

Al día	¢	61,651,890,116	¢	45,690,452,767
De 1 a 30 días		3,108,820,408		1,923,002,408
De 31 a 60 días		1,186,411,510		820,300,656
De 61 a 90 días		283,884,930		169,894,274
De 91 a 120 días		94,544,698		88,704,505
De 121 a 180 días		2,405,446		5,534,948
Más de 180 días		4,081,361		262,724
Operaciones en cobro judicial		832,745,035		1,064,852,284
Total	¢	<u>67,164,783,504</u>	¢	<u>49,763,004,566</u>

- D. Concentración de la cartera en deudores individuales por número de clientes y monto según los siguientes rangos determinados por el 5% del capital social más reservas al 31 de Marzo de 2006 y 2005, respectivamente:

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS – CONTINUACIÓN

2006			
De	Hasta	No. de Clientes	Monto
-	309,400,100	41,390	¢ 53,668,122,492
309,400,101	618,800,200	16	6,697,963,380
618,800,201	928,200,300	5	3,571,390,815
928,200,301	1,237,600,400	3	3,227,306,817
		<u>41,414</u>	<u>¢ 67,164,783,504</u>
2005			
De	Hasta	No. de Clientes	Monto
-	232,485,705	31,453	¢ 38,690,309,171
232,485,706	464,971,410	15	4,503,216,280
464,971,411	697,457,115	6	3,366,655,818
697,457,116	929,942,820	3	2,302,829,858
929,942,821	1,162,428,525	1	909,993,439
		<u>31,478</u>	<u>¢ 49,773,004,566</u>

E. Préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de Marzo de 2006 y 2005 existían 8,376 y 6,402 operaciones sin acumulación de interés por un monto de 1,601,284,270 y ¢626,467,875, respectivamente.

F. Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de Marzo de 2006 y 2005, los préstamos en proceso de cobro judicial representan un 1,24% y 2,14% del total de la cartera de créditos y corresponden a 1,019 y 979 operaciones por la suma de ¢832,744,881 y ¢588,900,671, respectivamente.

G. Cartera de créditos, intereses por cobrar y contingencias por categoría de riesgo definida por la SUGEF al 31 de Marzo de 2006 y 2005:

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS - CONTINUACIÓN

2006

Categoría de Riesgo:	Principal	Intereses por Cobrar (Nota 5.4)	Contingencias (Nota 6.1)	Total
A	¢ 61,741,288,744	¢ 776,696,907	¢ 5,250,283,960	¢ 67,768,269,611
B1	3,895,020,186	66,032,448	347,796,546	4,308,849,180
B2	533,589,363	16,445,865	-	550,035,228
C	301,248,519	10,683,622	-	311,932,141
D	222,065,437	5,721,565	-	227,787,002
E	471,571,255	6,740,474	-	478,311,729
Total	¢ 67,164,783,504	¢ 882,320,881	¢ 5,598,080,506	¢ 73,645,184,891

2005

Categoría de Riesgo:	Principal	Intereses por Cobrar (Nota 5.4)	Contingencias (Nota 6.1)	Total
A	¢ 45,309,520,670	¢ 675,634,631	¢ 2,922,369,533	¢ 48,907,524,834
B1	2,216,253,627	38,080,086	143,384,820	2,397,718,533
B2	979,317,367	13,215,547	-	992,532,914
C	636,785,335	22,227,300	-	659,012,635
D	207,524,314	6,146,381	-	213,670,695
E	443,603,253	31,257,176	-	474,860,429
Total	¢ 49,793,004,566	¢ 786,561,121	¢ 3,065,754,353	¢ 53,645,320,040

5.4 CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2	¢ 11,456,642	¢ 11,208,129
Otras cuentas por cobrar diversas:			
Tarjetas de crédito		34,088,544	18,898,748
Anticipos a proveedores		59,776,841	54,180,512
Cuentas por cobrar al personal		2,023,638	203,953
Otras partidas por cobrar		74,697,153	310,341,760
Sub-total		<u>170,586,176</u>	<u>383,624,973</u>
Productos por cobrar:			
Por inversiones en valores y depósitos		388,666,558	291,045,709
Por cartera de créditos	5.3	882,320,881	786,561,121
Sub-total		<u>1,270,987,439</u>	<u>1,077,606,830</u>
Total		1,453,030,257	1,472,439,932
Menos: Estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y productos por cobrar		<u>(46,911,388)</u>	<u>(87,056,998)</u>
Neto		<u>¢ 1,406,118,869</u>	<u>¢ 1,385,382,934</u>

Seguidamente se presenta el movimiento de la estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y productos por cobrar:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos al inicio del período	¢ 41,167,753	¢ 77,111,314
Estimación cargada a resultados del período	30,965,485	12,074,807
Valuación por tipo de cambio de la estimación en US\$ dólares	156,004	542,358
Reclasificaciones entre cuentas de estimaciones	(17,943,338)	(1,317,928)
Estimación cargada a créditos insolutos	<u>(7,434,516)</u>	<u>(1,353,553)</u>
Saldos al final del período	<u>¢ 46,911,388</u>	<u>¢ 87,056,998</u>

5.5 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO, NETO

	Tasa de Depreciación	2006	2005
Mobiliario y equipo	10%	¢ 471,092,620	¢ 436,963,151
Equipo de cómputo	20%	1,201,504,278	956,700,973
Vehículos	10%	8,178,023	8,178,023
Sub-total		1,680,774,921	1,401,842,147
Menos: Depreciación acumulada		(943,219,778)	(768,991,560)
Total neto		¢ 737,555,143	¢ 632,850,587

Los movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso durante el período se detallan a continuación:

	2006	2005
Saldos al inicio del período	¢ 787,111,310	¢ 646,553,639
Adiciones de activos	8,040,520	37,423,141
Retiros de activos, neto	-	(143,862)
Depreciación cargada a resultados del período	(57,596,687)	(50,982,331)
Saldo al final del período	¢ 737,555,143	¢ 632,850,587

5.6 OTROS ACTIVOS

	Nota	2006	2005
Activos intangibles:			
Software, neto	¢	731,390,814	¢ 855,161,491
Otros bienes intangibles, neto		60,137,431	114,100,440
Sub-total		791,528,245	969,261,931

5.6 OTROS ACTIVOS - CONTINUACIÓN

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otros activos:			
Depósitos en garantía	4	246,480,856	274,620,097
Mejoras a la propiedad arrendada, neto		61,990,906	92,438,860
Gastos pagados por anticipado		111,012,735	120,271,792
Bienes diversos		57,824,318	57,248,605
Operaciones pendientes de imputación		512,775,836	55,903,413
Sub-total		<u>990,084,651</u>	<u>600,482,767</u>
Total		<u>¢ 1,781,612,896</u>	<u>¢ 1,569,744,698</u>

El movimiento del software, otros bienes intangibles y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

	<u>2006</u>		
	<u>Software</u>	<u>Otros bienes intangibles</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>
Saldo al inicio del período	¢ 789,451,549	¢ 45,822,776	69,687,186
Adiciones de activos		27,966,997	904,765
Amortización cargada a resultados del período	(58,060,735)	(13,652,342)	(8,601,045)
Saldo al final del período	<u>¢ 731,390,814</u>	<u>¢ 60,137,431</u>	<u>¢ 61,990,906</u>
	<u>2005</u>		
	<u>Software</u>	<u>Otros bienes intangibles</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>
Saldo al inicio del período	¢ 906,255,669	¢ 146,057,857	¢ 99,112,319
Adiciones de activos	2,350,882	767,610	2,953,817
Amortización cargada a resultados del período	(53,445,060)	(32,725,027)	(9,627,276)
Saldo al final del período	<u>¢ 855,161,491</u>	<u>¢ 114,100,440</u>	<u>¢ 92,438,860</u>

5.7 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2006		2005	
	No. Clientes	Monto	No. Clientes	Monto
Depósitos del público:				
(A) Depósitos del público	18,650	¢ 77,625,795,037	18,628	¢ 60,095,738,123
Restringidos e inactivos	381	2,474,307,815	247	1,942,030,493
(B) Otras obligaciones con el público a la vista	-	1,428,103,230	-	1,280,056,517
Total	19,031	¢ 81,528,206,082	18,875	¢ 63,317,825,133

(A) Al 31 de Marzo de 2006, los depósitos del público están constituidos por cuentas corrientes y de ahorro, con tasas de entre un 1,25% y 11,25% y de entre un 0,5% y un 2,75% para colones y dólares, respectivamente; también valores emitidos a plazos mínimos de un mes, con tasas de interés entre el 11,96% y el 21.20% y entre el 2,17% y un 7,60% para colones y dólares, respectivamente.

(B) Corresponde a cheques de gerencia y giros y transferencias.

5.8 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2006	2005
Obligaciones con entidades financieras del país:		
Certificados de inversión en colones con tasas de interés entre el 17,93% y el 18,75% con vencimiento entre mayo y junio del 2005.	¢ -	¢ 235,000,000
Sobregiros en cuentas a la vista	10,413,613	277,058,059
(A) Préstamos con entidades financieras del país (US\$4,000,000 y ¢1,080,000,000) para el 2006	3,099,360,000	696,069,972

5.8 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS -CONTINUACIÓN

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones con entidades financieras del exterior:		
(B) Cartas de crédito emitidas (US\$809,288 para el 2006 y US\$674,606.83 para el 2005)	408,560,954	315,351,709
(C y D) Préstamos con entidades financieras del exterior (US\$19,887,628 y ₡549,128,928 para el 2006 y US\$11,524,684 y ₡961,903,946 para el 2005)		
	<u>10,589,153,597</u>	<u>6,349,232,883</u>
Total	<u>₡ 14,107,488,164</u>	<u>₡ 7,872,712,623</u>

(A) Al 31 de Marzo de 2006, los préstamos con entidades financieras del país, corresponden a líneas de crédito otorgadas por:

- Banco Nacional de Costa Rica, por un monto total de US\$4,000,000, con tasa de interés de 3,49%, fecha de vencimiento Agosto de 2006 y con garantía fiduciaria de Grupo Producción de las Américas, S.A.
- Banco Nacional de Costa Rica, línea de crédito por ₡560,000,000, con vencimiento en Agosto de 2006, de la cual se ha utilizado ₡480,000,000, con una tasa de interés del 12,40% y con garantía fiduciaria de Grupo Producción de las Américas, S.A.
- Banco de Costa Rica, línea de crédito por US\$2,000,000 con vencimiento Setiembre de 2006 y utilizable en dólares o colones de la cual se ha utilizado la suma de ₡600,000,000, con tasa de interés de 16% y con garantía fiduciaria de Grupo Producción de las Américas, S.A.

(B) Al 31 de Marzo de 2006, las cartas de crédito no financiadas corresponden a:

- Dresdner Bank Lateinamerika, línea de crédito por un US\$1,000,000, con vencimiento Noviembre de 2006 de la cual se ha utilizado para negociación, la suma de US\$126,686.
- Pine Bank, línea de crédito por línea de crédito por un US\$1,000,000, con vencimiento Julio de 2006 de la cual se ha utilizado para negociación, la suma de US\$248,538.
- Bicsa - Panamá, línea de crédito por línea de crédito por un US\$2,000,000, con vencimiento Junio de 2006 de la cual se ha utilizado para negociación, la suma de US\$364,944.
- Eastern National Bank, línea de crédito por línea de crédito por un US\$2,000,000, con vencimiento Junio de 2006 de la cual se ha utilizado para negociación, la suma de US\$69,120.

5.8 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS -CONTINUACIÓN

(C) Corresponde a líneas de crédito de entidades del exterior otorgadas por:

- Banco Centroamericano de Integración Económica, por US\$16,500.000, de la cual se ha utilizado la suma de ¢549,128,928 y US\$15,178,548, con tasa de interés entre el 14,21% y el 16,94% para los préstamos en colones y una tasa entre 5,30% y el 7,66% en dólares, fecha de vencimiento Junio de 2006.

(D) Al 31 de Marzo de 2006, las cartas de crédito financiadas corresponden a:

- Dresdner Bank Lateinamerika, línea de crédito por un US\$1,000,000, con vencimiento Noviembre de 2006 de la cual se ha utilizado para la apertura y financiamiento de cartas de crédito hasta por un máximo de 180 días, la suma de US\$10,558, con tasa de interés entre el 5,54% y el 6,50%.
- Pine Bank, línea de crédito por US\$1,000,000, de la cual se ha utilizado para la apertura y financiamiento de cartas de crédito hasta por un máximo de 180 días, la suma de US\$21,479, con tasa de interés de Libor más un 2% y fecha de vencimiento en Julio de 2006.
- Bicsa - Panamá, línea de crédito para la apertura y financiamiento de cartas de crédito hasta por un máximo de 180 días, de la cual se ha utilizado la suma de US\$20,797, con tasa de interés entre el 5,84% y 6,79% y fecha de vencimiento en Junio de 2006 y para capital de trabajo se ha utilizado la suma de US\$4,086,851 con una tasa de interés entre el 4,75% y el 6.41% con vencimiento en Junio de 2006. La línea para capital de trabajo ha sido garantizada con inversiones en el gobierno de Costa Rica (Nota 4).
- Eastern National Bank, línea de crédito por US\$2,000,000, con vencimiento Octubre de 2006 la cual se ha utilizado para la apertura y financiamiento de cartas de crédito la suma de US\$569,395, con tasa de interés entre el 5,10% y el 5,75%.

5.9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cargos financieros por pagar:		
Por obligaciones con el público	¢ 581,236,632	¢ 455,417,357
Por otras obligaciones financieras	96,149,778	91,603,944
Sub-total	<u>677,386,410</u>	<u>547,021,301</u>

5.9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES - CONTINUACIÓN

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provisiones:		
Provisiones para aguinaldo	46,613,576	39,616,286
Fondo de garantías y jubilaciones	1,473,330	1,473,329
Provisiones para cesantía	57,165,298	51,915,081
Provisiones para vacaciones	16,156,402	28,056,299
Otras provisiones	315,846,503	263,977,117
Sub-total	<u>437,255,109</u>	<u>385,038,112</u>
Otras cuentas por pagar:		
Honorarios por pagar	46,084,846	9,111,141
Aportaciones patronales por pagar	49,150,365	41,626,251
Impuestos retenidos por pagar	39,336,669	31,197,164
Aportaciones laborales retenidas	20,498,563	16,883,557
Recaudación de impuestos	239,931,349	289,448,620
Recaudación de marchamo	9,279,165	8,684,151
Consumo de tarjetahabientes	23,032,119	10,845,731
Acreedores varios	396,910,088	345,523,567
Sub-total	<u>824,223,164</u>	<u>753,320,182</u>
Total	<u>¢ 1,938,864,683</u>	<u>¢ 1,685,379,595</u>

5.10 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Marzo de 2006 y 2005 el capital social está conformado de la siguiente manera:

Acciones	Valor	Número de Acciones		Importe	
		2006	2005	2006	2005
Comunes	¢ 1,000	4,970,541	3,566,649	¢ 4,970,541,000	¢ 3,566,649,000
Preferentes	US\$100	20,000	20,000	854,300,000	854,300,000
				<u>¢ 5,824,841,000</u>	<u>¢ 4,420,949,000</u>

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de Marzo de 2006, se acordó aumentar el capital social común mediante capitalización de utilidades de períodos anteriores, en la suma de ¢1,142,410,000. Dicho aumento se encuentra pendiente de aprobar por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de Agosto de 2005, se acordó aumentar el capital social común en la suma de ¢355,892,000 mediante aportes

5.10 CAPITAL SOCIAL – CONTINUACIÓN

en efectivo. Dicho aumento fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante artículo 10 del Acta de la Sesión 534-2005, celebrada el 27 de Octubre de 2005.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de Junio de 2005, se acordó aumentar el capital social común mediante utilidades restringidas de períodos anteriores, en la suma de ¢1,048,000,000. Dicho aumento fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante artículo 24 del Acta de la Sesión 527-2005, celebrada el 22 de setiembre de 2005.

Utilidad por Acción Común

A continuación, se presenta la utilidad por acción al 31 de Marzo de 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del período anualizada	¢ 2,216,840,432	¢ 874,143,096
Utilidades correspondientes a las acciones preferentes	(325,132,786)	(174,828,619)
Utilidades sobre las acciones comunes	1,891,707,646	699,314,477
Cantidad de acciones en circulación al cierre del período	<u>4,970,541</u>	<u>3,566,649</u>
Utilidad por acción	<u>¢ 380.58</u>	<u>¢ 196.07</u>

5.11 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por inversiones en valores y depósitos:		
Disponibles para la venta	¢ 151,705,446	¢ 54,972,271
Mantenidos hasta el vencimiento		11,621,485
Valores comprometidos	<u>15,910,162</u>	<u>43,323,669</u>
Total	<u>¢ 167,615,608</u>	<u>¢ 109,917,425</u>

5.12 INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por créditos vigentes:		
Productos por sobregiros en cuentas corrientes	¢ 30,499,065	¢ 109,363
Productos por préstamos con otros recursos	1,254,143,402	961,694,433
Productos por tarjetas de crédito	1,574,235,093	1,186,347,301
Productos por préstamos a partes relacionadas	9,526,024	14,138,881
Sub-total	<u>2,868,403,584</u>	<u>2,162,289,978</u>
Por créditos vencidos:		
Productos por sobregiros en cuentas corrientes	8,516,482	7,902,991
Productos por préstamos con otros recursos	27,941,277	33,464,926
Productos por tarjetas de crédito	33,731,554	12,398,736
Sub-total	<u>70,189,313</u>	<u>53,766,653</u>
Total	<u><u>2,938,592,897</u></u>	<u><u>2,216,056,631</u></u>

5.13 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por captaciones a la vista	¢ 158,405,885	¢ 126,788,662
Por captaciones a plazo	1,269,211,397	1,048,440,666
Total	<u><u>¢ 1,427,617,282</u></u>	<u><u>¢ 1,175,229,328</u></u>

5.14 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por certificados de inversión colocados en entidades financieras	¢ -	¢ 10,557,075
Por obligaciones por pacto de recompra de valores	3,340,904	-
Por financiamiento con entidades financieras	235,990,742	155,260,980
Total	<u><u>¢ 239,331,646</u></u>	<u><u>¢ 165,818,055</u></u>

5.15 OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN POR COMISIONES POR SERVICIOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comisiones por certificación de cheques	¢ 146,519	¢ 167,600
Comisión por fideicomisos	11,913,076	15,428,272
Comisiones por cobranzas	1,616,411	1,218,794
Comisiones por otras comisiones de confianza	65,644,415	69,748,682
Comisiones por tarjetas de crédito	402,363,087	217,624,839
Otras comisiones	150,991,397	158,420,988
Total	<u>¢ 632,674,905</u>	<u>¢ 462,609,175</u>

5.16 GASTOS DE PERSONAL

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 457,314,529	¢ 371,353,174
Cargas sociales patronales	118,860,523	96,323,356
Décimotercer sueldo	38,267,383	30,929,085
Vacaciones	-	3,706,055
Preaviso y cesantía	15,037,485	13,033,908
Refrigerios	4,689,999	4,031,930
Viáticos	4,646,754	3,377,474
Vestimenta	4,302,020	406,839
Capacitación	7,301,254	4,569,378
Otros gastos de personal	5,865,325	736,561
Total	<u>¢ 656,285,272</u>	<u>¢ 528,467,760</u>

5.17 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos por servicios externos	¢ 141,835,512	¢ 127,050,696
Gastos de movilidad y comunicaciones	72,786,757	62,282,727
Gastos de infraestructura	238,070,987	210,976,967
Gastos generales	160,247,992	134,413,806
Total	<u>¢ 612,941,248</u>	<u>¢ 534,724,196</u>

6. PARTIDAS EXTRA BALANCE

6.1 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Garantías de cumplimiento y participación	¢	5,276,873,961	¢ 2,192,218,484
Cartas de crédito emitidas no negociadas		<u>321,206,545</u>	<u>873,535,869</u>
Sub-total	5.3	5,598,080,506	3,065,754,353
Líneas de crédito de utilización automática		42,825,329,695	51,893,157,652
Otras contingencias		15,145,200	14,023,800
Créditos pendientes de desembolsar		<u>668,030,429</u>	<u>23,056,272</u>
Total	¢	<u><u>49,106,585,830</u></u>	¢ <u><u>54,995,992,077</u></u>

6.2 PASIVOS CONTINGENTES

Fiscal

Las declaraciones del impuesto sobre la renta, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, Banca Promérica, S.A. mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para tales fines. Sin embargo, la administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Impuesto de Patente Municipal

Las declaraciones de este impuesto están a disposición de las Municipalidades para su revisión; consecuentemente, Banca Promérica, S.A. mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por ingresos que no se hayan considerado o por deducciones que no sean aceptadas. Sin embargo, la gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

6.3 FIDEICOMISOS

Fideicomisos que administra el banco, identificando los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	¢ 72,159,726	¢ 98,168,531
Inversiones en valores y depósitos	2,326,339,585	1,897,910,379
Cartera de créditos	698,143,733	960,545,023
Otras cuentas por cobrar	1,259,264,130	1,193,858,071
Bienes realizables	22,336,458	193,808,994
Terrenos	2,012,692,992	693,370,137
Otros activos	959,196,000	888,174,000
Total	<u>¢ 7,350,132,623</u>	<u>¢ 5,925,835,135</u>

Las cifras que anteceden son una sumatoria de los importes de los activos correspondientes a los fideicomisos en los cuales el banco se encontraba actuando como fiduciario al 31 de Marzo de 2006 y 2005. Los bienes fideicometidos constituyen un patrimonio autónomo apartado para los propósitos del fideicomiso y como tal, todas sus operaciones se registran sin mezclarse con las operaciones propias del Banco. Los bienes y documentos representativos de los derechos y obligaciones del fideicomiso se guardan segregados claramente de los bienes propios del Banco. El Banco recibe una comisión por los servicios prestados en calidad de Fiduciario, en cada uno de los contratos firmados.

(A) Fideicomisos de Administración:

Valores, donde el cliente continúa tomando las decisiones de inversión y negociando las tasas de interés con las entidades donde coloca sus recursos y el Banco se encarga de las gestiones operativas de apertura, renovación y cobro de las inversiones, el manejo contable y la custodia de los valores. Además, el fideicomiso ofrece la posibilidad de establecer mediante una cláusula hereditaria el beneficiario de los valores. Mediante este mecanismo el cliente puede: crear un fondo de educación para sus hijos, crear un fondo para su jubilación o custodiar sus valores.

Alquileres, donde el cliente delega en el banco la recaudación de los alquileres, los pagos de impuestos y seguros, manejo contable, los procesos de desahucio, la búsqueda de inquilinos, el mantenimiento de sus propiedades. Esta modalidad de fideicomiso ofrece al cliente la posibilidad de delegar la administración de sus propiedades y dedicarse a disfrutar de sus rentas.

6.3 FIDEICOMISOS – CONTINUACIÓN

Desarrollo Inmobiliario, en esta modalidad se da la conjunción de esfuerzos y recursos (materiales, intelectuales y patrimoniales) para la realización de proyectos inmobiliarios con seguridad y eficiencia, sin necesidad de crear empresas de objeto específico y con la ventaja de la intervención de un tercero (el Banco como Fiduciario) que por ser ajeno al negocio, asegura el cumplimiento de los términos y condiciones acordados para la consecución del negocio. Se ofrece al cliente el contacto con un socio desarrollador, trámite del financiamiento para el proyecto, la fiscalización del desarrollo de la obra y manejo contable del proyecto.

Fideicomisos con el Banco Hipotecario de la Vivienda (Banhvi): Según acuerdo No. 2 de la sesión No.37-2004 del 1º de julio de 2004, la Junta Directiva del Banco Hipotecario de la Vivienda (Banhvi) otorgó a Banca Promérica S.A. la condición de Entidad Autorizada del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda. Producto de la condición y facultades adquiridas mediante el acuerdo citado, fueron traspasadas al Banco en calidad de fiduciario las operaciones de crédito y bienes de los Fideicomisos denominados “Coovivienda” y “Coopeguanacaste”, los cuales fueron administrados por Banco Elca, S.A. hasta su intervención, ordenada por el CONASSIF el 29 de Setiembre de 2004. En dichos fideicomisos el banco se encarga de los cobros, trámite de cobro judicial, administración/venta de las propiedades y contabilización de las transacciones.

- (B) **Fideicomiso de Herencia**, se utiliza en la práctica para proteger el patrimonio en vida, quedando el cliente en posibilidad de disponer de los bienes libremente, y ante su fallecimiento, el Banco en calidad de fiduciario administra y entrega el patrimonio en los términos expresados en el contrato. El Banco ofrece a los clientes el fideicomiso de herencia para certificados de inversión, a través del cual se brinda un instrumento viable que les permitirá a los familiares del cliente recibir su herencia sin perder dinero con trámites legales y procesos mortuales a largo plazo. El mismo está diseñado para dar un valor agregado a las inversiones, formalizando un contrato sobre los certificados de inversión, permitiendo con esto detallar tan ampliamente como se desee, las instrucciones que el Banco como fiduciario deberá seguir en caso de fallecimiento.
- (C) **Fideicomiso de Garantía**, su finalidad principal es garantizar el cumplimiento de obligaciones. Se puede constituir con la transmisión de cualquier clase de bienes o derechos para que el Fiduciario (el Banco), en caso de incumplimiento realice la venta, remate o adjudicación de los bienes o de cualquier forma los haga líquidos y con su producto se pague al acreedor. Normalmente el deudor conserva la posesión, el uso y hasta el disfrute de los bienes, independientemente de que se transmita la titularidad de los mismos al fiduciario, para fines de garantía.

Al 31 de Marzo de 2006, el Banco en calidad de fiduciario mantenía: 9 Fideicomisos de Administración, 3 Fideicomisos de Herencia y 4 Fideicomisos de Garantía.

6.4 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Administración de fondos y valores por cuenta de terceros	¢ 61,303,663,379	¢ 22,768,963,856
Garantías recibidas en poder de la entidad	480,387,468,916	374,259,760,165
Garantías recibidas en poder de terceros	33,287,000,096	18,687,200,986
Cuentas castigadas	1,264,972,525	666,616,088
Productos en suspenso	36,208,497	70,786,958
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	7,916,913,465	3,561,741,301
Otras cuentas de registro	119,356,734,741	72,902,502,965
Total	<u>¢ 703,552,961,619</u>	<u>¢ 492,917,572,319</u>

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Aumento de Capital

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de Abril de 2006, se acordó aumentar el capital social común en la suma de ¢606,960,000. Dicho aumento se encuentra pendiente de aprobar por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de Marzo de 2006, se acordó aumentar el capital social común en la suma de ¢1,140,410,000. (Nota 5.10)

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de Agosto de 2005, se acordó aumentar el capital social común en la suma de ¢355,892,000. (Nota 5.10)

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de Junio de 2005, se acordó aumentar el capital social común mediante utilidades restringidas de períodos anteriores, en la suma de ¢1,048,000,000. (Nota 5.10)

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de Junio de 2005, se acordó restringir utilidades acumuladas de períodos anteriores por la suma de ¢763,900,758 para aumentos de capital.

Declaración y pago de dividendos

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de julio de 2004, se acordó declarar un dividendo en efectivo por la suma de ¢440,670,000. El pago de dicho dividendo se efectuó el 28 de julio de 2004.

8. RIESGO DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO

8.1 Riesgo de Liquidez y Tasa de Interés:

Los ajustes de las tasas de interés de activos y pasivos del Banco, son definidos con base en las políticas que la administración tiene formalmente establecidas para tal efecto. No obstante, cuando a criterio de la administración o por movimientos en el mercado financiero las condiciones han cambiado, dichas políticas son revisadas. El Comité de Activos y Pasivos, conformado por la Gerencia General, las Gerencias de las áreas de Negocio y la Gerencia Financiera Administrativa, realiza reuniones periódicas para controlar la exposición asumida en los riesgos de liquidez y de tasas de interés.

La entidad lleva un control adecuado de la programación de vencimientos y recuperaciones con el fin de prever cualquier exposición que pueda originarse del giro normal del negocio. Esta información es analizada periódicamente en el Comité de Activos y Pasivos. Complementariamente, y como política de liquidez, se dispone de reservas de liquidez adicionales a los Encajes Mínimos Legales para hacer frente a cualquier eventualidad.

Los déficit evidenciados en el calce de plazos, según regulación establecida por la SUGEF, se presentan porque la información es preparada con datos contables, sin contar el flujo financiero más probable una vez aplicados los factores para sensibilizar la volatilidad de los pasivos de exigibilidad inmediata. Para este caso en particular, el exceso de los vencimientos de pasivos se origina principalmente por los depósitos de clientes efectuados en el banco por el concepto de obligaciones en cuentas corrientes y de ahorro, y por los porcentajes promedios de renovación de los certificados de inversión. Tal como se indicó anteriormente, una vez aplicadas las técnicas para medir la volatilidad de estos instrumentos de fondeo, se muestra un crecimiento constante con una variabilidad mínima desde su inicio y por consiguiente los riesgos de liquidez tiende a estabilizarse y presentarse bajo escenarios más apegados a la realidad.

La administración, mediante el establecimiento de comités conformados por altos ejecutivos, da un seguimiento continuo a las condiciones del mercado financiero y del entorno económico, con el fin de ajustar sus políticas de liquidez, captación y colocación de fondos de manera que exista equilibrio y balance en el manejo de las distintas variables.

Vencimientos de Activos y Pasivos:

Al 31 de Marzo de 2006 y 2005, el calce de plazos de los activos y pasivos de la sociedad (expresado en miles de colones), se detalla a continuación:

2006									
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	TOTAL
MONEDA NACIONAL									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 2,036,320	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 2,036,320
Cta Encaje con el BCCR	1,114,454	315,861	507,464	434,822	301,156	2,299,224	51,782	-	5,024,763
Inversiones	259,427	-	10,952	-	409,201	19,745	1,129,663	-	1,828,988
Cartera de Créditos	665,847	1,200,801	888,594	748,200	1,702,237	3,048,030	10,856,155	3,046,428	22,156,292
Total Recuperación de Activos	4,076,048	1,516,662	1,407,010	1,183,022	2,412,594	5,366,999	12,037,600	3,046,428	31,046,363
Vencimientos de Pasivo									
Obligaciones con el Público	6,056,952	1,691,529	2,717,617	2,328,597	1,612,776	12,313,011	277,307	-	26,997,789
Obligaciones con Entidades Financieras	10,414	14,707	19,343	27,597	661,280	600,488	305,715	-	1,639,544
Cargos por pagar	69,585	38,525	31,685	27,150	18,804	143,560	3,233	-	332,542
Total Vencimiento de Pasivos	6,136,951	1,744,761	2,768,645	2,383,344	2,292,860	13,057,059	586,255	-	28,969,875
Diferencia Moneda Nacional	¢ (2,060,903)	¢ (228,099)	¢ (1,361,635)	¢ (1,200,322)	¢ 119,734	¢ (7,690,060)	¢ 11,451,345	¢ 3,046,428	¢ 2,076,488
MONEDA EXTRANJERA									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 6,180,876	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 6,180,876
Cta Encaje con el BCCR	2,908,993	607,394	622,001	689,273	271,764	1,516,051	17,662	-	6,633,138
Inversiones	3,664,428	761,441	254,582	-	360,057	-	2,926,569	-	7,967,077
Cartera de Créditos	6,100,113	2,451,049	1,589,462	1,861,913	4,723,187	4,257,012	30,874,566	799,472	52,656,774
Total Recuperación de Activos	18,854,410	3,819,884	2,466,045	2,551,186	5,355,008	5,773,063	33,818,797	799,472	73,437,865
Vencimiento de Pasivos									
Obligaciones con el Público	24,207,076	4,945,621	5,064,556	5,612,311	2,212,802	12,344,244	143,807	-	54,530,417
Obligaciones con Entidades Financieras	-	150,525	1,878,662	545,819	2,978,677	958,660	5,955,603	-	12,467,946
Cargos por pagar	117,312	101,841	25,084	27,797	10,960	61,139	712	-	344,845
Total Vencimiento de Pasivo	24,324,388	5,197,987	6,968,302	6,185,927	5,202,439	13,364,043	6,100,122	-	67,343,208
Diferencia moneda Extranjera	¢ (5,469,978)	¢ (1,378,103)	¢ (4,502,257)	¢ (3,634,741)	¢ 152,569	¢ (7,590,980)	¢ 27,718,675	¢ 799,472	¢ 6,094,657

2005

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Partidas vencidas a más de 30 días	TOTAL
MONEDA NACIONAL									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 1,909,339	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 1,909,339
Cta Encaje con el BCCR	101,415	35,130	58,953	53,869	49,837	138,949	2,855		441,008
Inversiones	482,129	-	9,975	-	-	1,155,694	744,493		2,392,291
Cartera de Créditos	2,710,056	1,158,465	835,154	618,331	1,213,443	2,063,987	8,045,543	2,553,141	19,198,120
Total Recuperación de Activos	5,202,939	1,193,595	904,082	672,200	1,263,280	3,358,630	8,792,891	2,553,141	23,940,758
Vencimiento de Pasivos									
Obligaciones con el Público	5,082,296	1,755,677	2,936,325	2,467,203	2,490,698	6,944,302	142,663		21,819,164
Obligaciones con Entidades Financieras	-	112,241	48,878	827,491	127,066	174,461	602,836		1,892,973
Cargos por pagar	58,096	50,059	34,501	43,974	28,549	79,599	1,635		296,413
Total Vencimiento de Pasivos	5,140,392	1,917,977	3,019,704	3,338,668	2,646,313	7,198,362	747,134		24,008,550
Diferencia moneda nacional	¢ 62,547	¢ (724,382)	¢ (2,115,622)	¢ (2,666,468)	¢ (1,383,033)	¢ (3,839,732)	¢ 8,045,757	¢ 2,553,141	¢ (67,792)
MONEDA EXTRANJERA									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 5,307,339	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 5,307,339
Cta Encaje con el BCCR	711,201	194,598	148,176	174,254	197,799	221,490	12,174		1,659,692
Inversiones	1,353,312	1,056,321	-	1,178,134	-	-	1,964,582		5,552,349
Cartera de Créditos	6,685,199	2,292,129	1,717,388	2,305,863	4,582,856	4,480,307	17,790,686	922,273	40,776,701
Total Recuperación de Activos	14,057,051	3,543,048	1,865,564	3,658,251	4,780,655	4,701,797	19,767,442	922,273	53,296,081
Vencimientos de Pasivo									
Obligaciones con el Público	18,246,922	4,770,459	3,632,451	4,271,748	4,848,933	5,429,699	298,450		41,498,662
Obligaciones con Entidades Financieras	744,518	856,977	203,608	620,871	156,597	302,832	3,094,335		5,979,738
Cargos por pagar	86,895	71,601	18,104	21,291	24,167	27,062	1,487		250,607
Total Vencimiento de Pasivo	19,078,335	5,699,037	3,854,163	4,913,910	5,029,697	5,759,593	3,394,272	-	47,729,007
Diferencia Moneda Extranjera	¢ (5,021,284)	¢ (2,155,989)	¢ (1,988,599)	¢ (1,255,659)	¢ (249,042)	¢ (1,057,796)	¢ 16,373,170	¢ 922,273	¢ 5,567,074

Activos y Pasivos Sensibles a Tasas

De conformidad con las disposiciones emitidas por la SUGEF, el siguiente es el detalle al 31 de Marzo de 2006 y 2005, de activos y pasivos sensibles a tasas de interés: (Expresado en miles de colones)

	2006						TOTAL
	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	
Moneda Nacional:							
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢ 259,427	¢ 10,952	¢ 409,201	¢ 19,745	¢ 815,475	¢ 314,188	¢ 1,828,989
Cartera de Créditos MN	2,658,866	3,907,499	1,620,015	2,440,779	4,062,880	5,886,337	20,576,377
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) A	2,918,293	3,918,451	2,029,217	2,460,524	4,878,355	6,200,525	22,405,366
Vencimientos de Pasivo MN							
Obligaciones con el Público MN	1,750,441	5,269,707	4,330,669	11,374,273	375,461	-	23,100,550
Obligaciones con Entidades Financieras MN	899,353	165,752	629,072	-	-	-	1,694,177
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) B	2,649,794	5,435,459	4,959,741	11,374,273	375,461	-	24,794,727
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.N. (A-B)	268,499	(1,517,008)	(2,930,524)	(8,913,749)	4,502,894	6,200,525	(2,389,362)
Moneda extranjera:							
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	4,680,451	-	360,057	-	-	2,926,569	7,967,077
Cartera de Créditos ME	15,427,039	27,144,220	1,028,706	423,585	770,116	1,457,289	46,250,956
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) C	20,107,490	27,144,220	1,388,763	423,585	770,116	4,383,859	54,218,033
Vencimientos de Pasivo ME							
Obligaciones con el Público ME	4,999,837	10,832,736	7,991,250	7,147,589	163,320	-	31,134,733
Obligaciones con Entidades Financieras ME	11,275,969	583,739	316,698	-	-	-	12,176,406
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) D	16,275,806	11,416,476	8,307,948	7,147,589	163,320	-	43,311,139
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.E. (C-D)	3,831,685	15,727,744	(6,919,185)	(6,724,005)	606,796	4,383,859	10,906,894
1) Total Recuperación de Activos Sensibles a Tasas 1 / (A+C)	23,025,784	31,062,671	3,417,980	2,884,109	5,648,472	10,584,384	76,623,399
2) Total Recuperación de Pasivos Sensibles a Tasas 1 / (B+D)	18,925,599	16,851,935	13,267,689	18,521,862	538,781	-	68,105,867
Diferencia Recuperación de Activos Menos Vencimiento de Pasivos MN+ME (punto 1-punto2)	¢ 4,100,184	¢ 14,210,736	¢ (9,849,710)	¢ (15,637,753)	¢ 5,109,691	¢ 10,584,384	¢ 8,517,532

(Continúa)

2005							
Moneda Nacional:	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
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢ 482,129	¢ 9,975	¢ -	¢ 1,186,567	¢ 713,621	¢ -	¢ 2,392,292
Cartera de Créditos MN	1,874,826	3,730,880	1,020,847	1,741,376	3,004,497	4,209,195	15,581,621
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) A	2,356,955	3,740,855	1,020,847	2,927,943	3,718,118	4,209,195	17,973,913
Vencimientos de Pasivo MN							
Obligaciones con el Público MN	1,809,136	5,898,246	2,682,387	8,030,244	184,817	-	18,604,830
Obligaciones con Entidades Financieras MN	1,169,040	534,426	7,334	-	-	-	1,710,800
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) B	2,978,176	6,432,672	2,689,721	8,030,244	184,817	-	20,315,630
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.N. (A-B)	(621,221)	(2,691,817)	(1,668,874)	(5,102,301)	3,533,301	4,209,195	(2,341,717)
Moneda extranjera:							
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	2,409,633	1,178,134	-	-	-	1,964,582	5,552,349
Cartera de Créditos ME	10,135,361	20,958,698	593,920	372,998	646,846	967,854	33,675,677
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) C	12,544,994	22,136,832	593,920	372,998	646,846	2,932,436	39,228,026
Vencimientos de Pasivo ME							
Obligaciones con el Público ME	4,824,262	8,015,341	4,991,449	5,716,732	296,906	29,856	23,874,546
Obligaciones con Entidades Financieras ME	4,909,823	505,325	349,363	-	-	-	5,764,511
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) D	9,734,085	8,520,666	5,340,812	5,716,732	296,906	29,856	29,639,057
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.E. (C-D)	2,810,909	13,616,166	(4,746,892)	(5,343,734)	349,940	2,902,580	9,588,969
1) Total Recuperación de Activos Sensibles a Tasas 1 / (A+C)	14,901,949	25,877,687	1,614,767	3,300,941	4,364,964	7,141,631	57,201,939
2) Total Recuperación de Pasivos Sensibles a Tasas 1 / (B+D)	12,712,261	14,953,338	8,030,533	13,746,976	481,723	29,856	49,954,687
Diferencia Recuperación de Activos Menos Vencimiento de Pasivos MN+ME (punto 1-punto2)	<u>¢ 2,189,688</u>	<u>¢ 10,924,349</u>	<u>¢ (6,415,766)</u>	<u>¢ (10,446,035)</u>	<u>¢ 3,883,241</u>	<u>¢ 7,111,775</u>	<u>¢ 7,247,252</u>

8.2 Riesgo Cambiario:

El riesgo cambiario existe cuando el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio.

Este riesgo depende de la posición del balance, mejor dicho del nivel de exposición cambiaria del Banco (relación de los activos con los pasivos en moneda extranjera). Ante esta situación la entidad dispone de una Posición Monetaria solvente para mitigar el riesgo patrimonial generado por las fluctuaciones cambiarias.

El calce de plazos de las cuentas más importantes expresado en miles de dólares estadounidenses (US\$) al 31 de Marzo de 2006 y 2005 es el siguiente:

2006									
	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	A más de 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	\$ 12,243	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12,243
Cuenta Encaje con el B.C.C.R.	5,762	1,203	1,232	1,365	538	3,003	35	-	13,138
Inversiones en valores y depósitos	7,259	1,508	504	-	713	-	5,797	-	15,781
Cartera de créditos	12,083	4,855	3,148	3,688	9,356	8,432	61,157	1,584	104,303
Total de Activo	37,347	7,566	4,884	5,053	10,607	11,435	66,989	1,584	145,465
Pasivos									
Obligaciones con el Público.	47,950	9,796	10,032	11,117	4,383	24,452	285	-	108,015
Otras obligaciones financieras	-	298	3,721	1,081	5,900	1,899	11,797	-	24,696
Cargos financieros por pagar	232	202	50	55	22	121	1	-	683
Total de Pasivo	48,182	10,296	13,803	12,253	10,305	26,472	12,083	-	133,394
Neto	\$ (10,835)	\$ (2,730)	\$ (8,919)	\$ (7,200)	\$ 302	\$ (15,037)	\$ 54,906	\$ 1,584	\$ 12,071

2005

	A la Vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	A más de 365 días	Partidas Vencidas a más de 30 días	Total
Activos									
Disponibilidades	\$ 11,354	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11,354
Cuenta Encaje con el B.C.C.R.	1,521	416	317	373	423	474	26	-	3,550
Inversiones en valores y depósitos	2,895	2,260	-	2,520	-	-	4,203	-	11,878
Cartera de créditos	14,301	4,903	3,674	4,933	9,804	9,584	38,058	1,973	87,230
Total de Activo	30,071	7,579	3,991	7,826	10,227	10,058	42,287	1,973	114,012
Pasivos									
Obligaciones con el Público.	39,034	10,205	7,771	9,138	10,373	11,615	638	-	88,774
Otras obligaciones financieras	1,593	1,833	436	1,328	335	648	6,619	-	12,792
Cargos financieros por pagar	186	153	39	46	52	58	3	-	537
Total de Pasivo	40,813	12,191	8,246	10,512	10,760	12,321	7,260	-	102,103
Neto	\$ (10,742)	\$ (4,612)	\$ (4,255)	\$ (2,686)	\$ (533)	\$ (2,263)	\$ 35,027	\$ 1,973	\$ 11,909

9. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rentabilidad al 31 de Marzo de 2006 y 2005 se detallan a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Retorno sobre el activo (ROA)	2.09%	1.10%
Retorno sobre el capital (ROE)	27.91%	14.79%
Relación de endeudamiento a recursos propios	12.04 veces	12.39 veces
Margen financiero	8.23%	7.16%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedios	79.73%	81.92%

10. OTROS HECHOS REQUERIDOS

No obstante, que en la nota 5.18 para el período 2004 se expresa que no corresponde pago alguno por concepto de impuesto sobre la renta de dicho período, a inicios del 2005 se canceló la suma de ¢7,058,389.

* * * * *