BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

Anexo A

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Balances Generales

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011	2010
ACTIVOS			
Disponibilidades	1.3.1 - 5.1	¢ **42,611,226,051**	¢ **37,277,847,936**
Efectivo		2,956,142,941	2,177,643,060
Banco Central		31,968,653,596	28,724,201,497
Entidades financieras del país		950,817,697	88,877,982
Entidades financieras del exterior		2,995,938,967	5,331,943,925
Otras disponibilidades		3,739,672,850	955,181,472
Inversiones en instrumentos financieros	1.3.2 - 5.2	**43,999,733,071**	**28,939,460,496**
Mantenidas para negociar	1.3.1 -5.1	8,660,585,944	5,186,432,424
Disponibles para la venta		34,936,806,555	23,503,728,181
Productos por cobrar		402,340,572	249,299,891
Cartera de Créditos	1.3.3 - 5.3	**168,638,713,821**	**160,060,960,158**
Créditos vigentes		159,505,309,698	152,152,444,586
Créditos vencidos		7,927,481,905	7,222,323,557
Créditos en Cobro Judicial		1,219,630,922	1,318,987,390
Productos por cobrar		2,408,482,334	2,184,507,384
(Estimación por deterioro)	5.3.2	(2,422,191,038)	(2,817,302,759)
Cuentas y comisiones por cobrar	1.3.4 - 5.4	**279,393,743**	**202,261,819**
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		7,956,909	23,398,997
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		4,167,581	-
Otras cuentas por cobrar		376,874,329	233,624,301
Productos por cobrar		-	9,365,668
(Estimación por deterioro)	5.4	(109,605,076)	(64,127,147)
Bienes realizables	1.3.5	**1,161,241,406**	**1,907,450,706**
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2,872,186,595	2,387,936,460
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(1,710,945,189)	(480,485,754)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1.3.6 - 5.5	**2,881,393,738**	**2,888,716,727**
Otros activos	1.3.8 - 5.6	**3,785,002,820**	**4,156,430,947**
Cargos diferidos		1,066,241,313	1,656,457,866
Activos Intangibles		614,320,725	444,109,163
Otros activos		2,104,440,782	2,055,863,918
TOTAL DE ACTIVOS		¢ **263,356,704,650**	¢ **235,433,128,789**

Continúa

Anexo A

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Balances Generales

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011	2010
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	5.7	¢ **190,898,139,726**	¢ **165,448,864,180**
A la vista		50,135,050,713	47,017,529,119
A Plazo		138,985,217,799	115,747,615,397
Otras obligaciones con el público		-	1,026,464,939
Cargos financieros por pagar		1,777,871,214	1,657,254,725
Obligaciones con entidades	5.8	**36,587,219,581**	**39,344,151,263**
A la vista		-	4,399,874
A plazo		36,044,542,000	39,031,394,370
Otras obligaciones con entidades		248,115,247	33,599,012
Cargos financieros por pagar		294,562,334	274,758,007
Cuentas por pagar y provisiones	1.3.9 - 5.9	**2,730,486,436**	**2,753,534,718**
Impuesto sobre la renta diferido		7,874,473	-
Provisiones		87,952,003	123,928,846
Otras Cuentas por pagar diversas		2,634,659,960	2,629,605,872
Otros pasivos		**3,191,689,025**	**1,726,038,345**
Ingresos diferidos		1,587,061,563	1,538,273,005
Estimación por deterioro de créditos		52,251,933	53,683,368
Otros pasivos		1,552,375,529	134,081,972
Obligaciones subordinadas	5.10	**6,484,219,094**	**4,196,404,095**
Obligaciones subordinadas		6,443,580,000	4,148,080,000
Cargos financieros por pagar		40,639,094	48,324,095
TOTAL DE PASIVOS		**239,891,753,862**	**213,468,992,601**
PATRIMONIO			
Capital social	5.11	**18,688,688,750**	**16,642,088,750**
Capital pagado		18,688,688,750	16,642,088,750
Ajustes al patrimonio		**99,530,532**	**(420,764,490)**
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		182,681,223	(84,966,626)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		5,147,906	(122,735,805)
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		(88,298,597)	(213,062,059)
Reservas patrimoniales	1.3.15	**1,763,737,500**	**1,533,614,209**
Resultados acumulados de ejercicios		**2,050,725,120**	**3,546,675,497**
Resultado del período		**862,268,886**	**662,522,222**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**23,464,950,788**	**21,964,136,188**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		¢ **263,356,704,650**	¢ **235,433,128,789**

Continúa

Anexo A

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Balances Generales

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas		2011		2010
CUENTAS CONTINGENTES	6.1	¢	**107,089,106,280**	¢	**98,582,555,953**
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	6.3	¢	**1,756,976,433**	¢	**1,945,462,184**
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		¢	**142,334,697**	¢	**219,603,659**
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		¢	**1,614,641,736**	¢	**1,725,858,525**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	6.4	¢	**1,130,161,274,953**	¢	**1,217,440,982,509**
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		¢	1,130,161,274,953	¢	1,217,440,982,509

Concluye

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Sub Auditor

Anexo B

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Estados de Resultados

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011	2010
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		¢ 27,152,557	¢ 99,631,209
Por inversiones en instrumentos financieros	1.3.13-5.13	444,558,475	334,319,492
Por cartera de créditos	1.3.13-5.14	6,904,295,874	6,962,688,672
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		14,491,746	84,913,855
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		39,448,350	74,671,640
Por otros ingresos financieros		66,721,339	59,963,318
Total de Ingresos Financieros		**7,496,668,341**	**7,616,188,186**
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	1.3.13-5.15	2,634,612,650	2,517,636,688
Por Obligaciones con Entidades Financieras	5.16	434,603,322	496,838,181
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		88,349,573	57,773,463
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		399,441,687	730,350,643
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		1,086,004	51,351,420
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		37,608,503	55,609,158
Por pérdida en instrumentos derivados		39,824,860	64,190,410
Por otros gastos financieros		33,955,017	21,712,793
Total de Gastos Financieros		**3,669,481,616**	**3,995,462,756**
Por estimación de deterioro de activos		1,169,049,818	729,980,427
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		166,859,976	79,652,459
RESULTADO FINANCIERO		**2,824,996,883**	**2,970,397,462**
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	1.3.13-5.17	2,129,775,440	1,727,625,498
Por bienes realizables		19,142,655	-
Por cambio y arbitraje de divisas		247,490,476	249,384,728
Por otros ingresos operativos		162,054,353	124,164,600
Total Otros Ingresos de Operación		**2,558,462,924**	**2,101,174,826**
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		660,590,162	593,063,420
Por bienes realizables		278,187,181	93,830,083
Por otros gastos operativos		250,461,993	559,786,704
Total Otros Gastos de Operación	1.3.13	**1,189,239,336**	**1,246,680,207**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ **4,194,220,471**	¢ **3,824,892,081**

Continúa

Anexo B

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Estados de Resultados

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas		2011		2010
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	**1.3.13-5.18**	¢	1,816,911,020	¢	1,594,659,879
Por otros gastos de Administración	**1.3.13-5.19**		1,515,040,565		1,567,709,980
Total Gastos Administrativos			**3,331,951,585**		**3,162,369,859**
RESULTADO DEL PERIODO		¢	**862,268,886**	¢	**662,522,222**

Concluye

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Sub Auditor

Anexo C

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		¢ **862,268,886**	¢ **662,522,222**
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.		2,943,295	908,894
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(939,177,609)	(3,388,787,262)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	**5.3.2**	1,158,841,337	711,593,037
Pérdidas por estimación por deterioro de bienes realizables		252,295,192	75,521,935
(Reversión) Pérdidas por otras	**5.4**	(39,876,519)	12,963,430
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		106,940,290	105,998,761
Depreciaciones y amortizaciones	**5.5 - 5.6**	329,746,400	328,812,961
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Créditos y avances de efectivo		4,024,675,516	1,691,744,947
Bienes realizables		210,310,432	(287,178,336)
Productos por cobrar		(53,628,819)	225,634,538
Otros activos		511,329,873	527,754,179
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		5,994,656,879	136,298,453
Otras cuentas por pagar y provisiones		(702,466,490)	(496,838,894)
Productos por pagar		(105,510,384)	68,815,103
Otros pasivos		402,206,826	(735,880,868)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) de actividades de operación:		¢ **12,015,555,105**	¢ **(360,116,901)**

Continúa

Anexo C

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011	2010
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		¢ (5,889,596,928)	¢ -
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-	385,974,079
Adquisición de inmuebles mobiliario y	5.5	(61,653,863)	(558,775,476)
Venta y disposición de inmuebles mobiliario y equipo		11,391,951	450,378
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**(5,939,858,840)**	**(172,351,019)**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		(780,350,928)	(324,244,597)
Obligaciones subordinadas		1,656,637	3,673,858
Pago de dividendos		(753,000,000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		**(1,531,694,291)**	**(320,570,739)**
Aumento o (disminución) neto en efectivo y equivalentes		**4,544,001,974**	**(853,038,659)**
Efectivo y equivalentes al inicio del período		**46,727,810,021**	**43,317,319,019**
Efectivo y equivalentes al final del período	1.3.1 -5.1	¢ **51,271,811,995**	¢ **42,464,280,360**

Concluye

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Sub Auditor

Anexo D

BANCO PROMERICA DE COSTA RICA, S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2011 y 2010

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2010		¢ **16,642,088,750**	¢ **(480,842,567)**	¢ **1,533,614,209**	¢ **3,546,675,497**	¢ **21,241,535,889**
Resultado Periodo					662,522,222	662,522,222
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	**1.3.2**		(129,571,701)			(129,571,701)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos			137,182,383			137,182,383
Ajuste por valoración de instrumentos derivados	**1.3.18**		52,467,395			52,467,395
Saldo al 31 de marzo de 2010		¢ **16,642,088,750**	¢ **(420,764,490)**	¢ **1,533,614,209**	¢ **4,209,197,719**	¢ **21,964,136,188**

Saldo al 1 de enero del 2011		¢ **18,688,688,750**	¢ **(124,224,392)**	¢ **1,763,737,500**	¢ **2,803,725,120**	¢ **23,131,926,978**
Originados en el 2011						-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	**1.3.2**		200,351,229			**200,351,229**
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta			(8,845,336)			**(8,845,336)**
Ajuste por valoración de instrumentos derivados	**1.3.18**		32,249,031			**32,249,031**
Resultado Periodo					862,268,886	**862,268,886**
Dividendos pagados	**5.12**				(753,000,000)	**(753,000,000)**
Saldo al 31 de marzo de 2011		¢ **18,688,688,750**	¢ **99,530,532**	¢ **1,763,737,500**	¢ **2,912,994,006**	¢ **23,464,950,788**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Luis Carlos Rodríguez A.
Representante Legal

Gustavo Salazar M.
Contador

Anyel Rodríguez R.
Sub Auditor

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

1.1 INFORMACIÓN GENERAL

Estos estados financieros así como sus notas e información complementaria fueron aprobados en la sesión 04-2011 de Junta Directiva, celebrada el 12 de Abril de 2011.

Banco Promerica de Costa Rica, S.A. ("el Banco") está constituido 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.

País de Constitución: Costa Rica

Banco Promerica de Costa Rica S.A. es un Banco privado y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en El Cedral, Escazú, Trejos Montealegre, costado oeste del Hipermás, San José, Costa Rica.

Los principales servicios financieros prestados por el Banco son: crédito (corporativo, personal, hipotecario, 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, fondos de inversión a corto plazo admnistrados por INS- Safi, entre otros.

La dirección electrónica del Banco es http://www.promerica.fi.cr

El Banco contaba al 31 de marzo de 2011 y 2010 con:

	2011	2010
Sucursales	10	10
Centros de servicio	6	5
Cajeros automáticos	15	14
Empleados	648	652

1.2 BASES PARA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La información financiera del Banco, 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) vigentes para el año 2008.

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 vigentes al 1 de enero del 2008 se describen seguidamente:

- ***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*** - Dicha estimación se calcula según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 1-05 "Calificación de Deudores" siguiendo los criterios de mora, capacidad de pago y comportamiento de pago histórico.

  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.

- ***Entidad Controladora*** - De acuerdo a la normativa vigente, la Entidad Controladora se revela cuando la Entidad Bancaria pertenece a un grupo o Conglomerado Financiero.

- ***Estados de Flujo de Efectivo*** – Se consideran equivalente de efectivo las inversiones en valores, en las cuales el banco tiene la intención de convertirlas en efectivo en un plazo mayor a dos meses.

- ***Otras Disposiciones*** - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

- ***Presentación de Estados Financieros*** – Los Estados Financieros son preparados con los formatos establecidos por el CONASIFF.

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS UTILIZADAS

Las principales políticas contables utilizadas se resumen como sigue:

1.3.1. ***Efectivo y Equivalentes de Efectivo*** – Para propósitos del Estado de Flujo 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 el Banco 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 Instrumentos Financieros*** - 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.

a. **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.

b. **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.

c. **Mantenidas al Vencimiento** - Los valores mantenidos por el Banco hasta el vencimiento se limitan exclusivamente a valores de deuda. Se miden a su costo amortizado solamente si se 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 del Banco por las operaciones de crédito directo concedidas a los clientes. Se incluyen todos los financiamientos otorgados cualquiera sea la modalidad como se pacten o documenten, sea que hayan sido adquiridos u originados por el Banco.

En este rubro se incluyen los saldos originados por préstamos que Banco Promerica de Costa Rica, 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 1-05 "Reglamento sobre la calificación de deudores" y el Acuerdo del Superintendente SUGEF-A-001 "Lineamientos generales para la aplicación del reglamento para la calificación de deudores". Esta normativa evalúa a los deudores según su morosidad, capacidad de pago y comportamiento de pago histórico en el Sistema Financiero Nacional, además considera la calidad de las garantías dadas por los deudores, para que sean aplicadas como mitigadoras de la estimación para la operación crediticia.

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*** - Comprende los bienes que son propiedad del Banco 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.

El 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.

Según nota del CONASSIF C.N.S 413-10 del 11 de mayo de 2010, a partir de julio 2010 para los bienes recibidos se debe constituir la estimación gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien si no se ha realizado la venta. Este registro contable debe iniciarse a partir del cierre del mes en el que el bien fue recibido, producido para su venta o dejado de utilizar y registrada con cargo a los gastos del período.

Para los bienes realizables que fueron recibidos los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación la entidad está aplicando la opción de registrar la estimación por el cien por ciento al término de los dos años contados a partir del cierre de mes en el que fue recibido, producido para su venta o dejado de utilizar. La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período.

1.3.6. ***Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso*** - Se registran inicialmente al costo. Las reparaciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación sobre estos activos 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 de Activos*** - Al cierre de cada período, el Banco evalúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida, si la hubiera.

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. El software se amortiza utilizando el método de línea recta a un máximo de 5 años.

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 salario por cada año de servicio continuo. De acuerdo con las leyes laborales se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos. El Banco provisiona mensualmente por este concepto un porcentaje de los salarios cancelados, hasta

mantener un máximo del 15% para el 2011 y del 10% para el 2010, 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. Además el banco traslada a la Asociación Solidarista de Empleados del Banco un 3% de los salarios pagados, que correspode a la cesantía.

1.3.10. ***Cartas de Crédito Emitidas no Negociadas y Confirmadas no Negociadas*** - Representan una contingencia, excepto aquellas que se encuentran garantizadas con valores o con depósito previo.

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.

1.3.13. ***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. Los costos por intereses son reconocidos como gasto en el período en que se incurren.

1.3.14 ***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 las utilidades del período y se acredita a una cuenta de pasivo. El impuesto sobre la renta diferido se contabiliza sobre las diferencias temporales entre la base financiera y fiscal de los activos y pasivos.

1.3.15 ***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.

1.3.16 ***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 2011 y 2010, 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.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Banco al riesgo de crédito consisten principalmente en las disponibilidades, equivalentes de efectivo, inversiones en valores, 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 en valores, 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).

1.3.17 ***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.

1.3.18 ***Instrumentos financieros derivados*** - Los instrumentos derivados son reconocidos inicialmente al costo, posterior a su reconocimiento inicial, dichos instrumentos son llevados a su valor justo. El Banco no mantiene instrumentos financieros derivados para negociar, el contrato existente es para cobertura de tasa de interés.

Cada mes se realiza una valoración y el producto de la misma es registrada en una cuenta patrimonial denominada "Ajustes por valoración de derivados". En cada período de pago los ajustes en la tasa de interés indexada se registran en el estado de resultados de acuerdo al monto nocional vigente.

1.4 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Mediante circular C.N.S. 413-10 del 11 de mayo del 2010, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros". El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF). Vigente a partir del 1° de Julio de 2010.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2008, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas y se establecen los siguientes tratamientos:

- **NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo** - El estado de flujos se debe de preparar por el método indirecto.

- **NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores**- De acuerdo con la normativa SUGEF, la medición del riesgo de crédito se realiza conforme el Acuerdo SUGEF 1-05 "Reglamento para la Calificación de Deudores".

  En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, los mismos deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

- **NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos** - Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. La revaluación se debe realizar cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en este sentido por la Administración Tributaria.

  La tasa de descuento a utilizar es la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica. Las proyecciones de los flujos de efectivo futuros para

determinar el valor presente del activo, deben cubrir como máximo un período de cinco años, salvo que se pueda justificar un plazo mayor. La tasa de descuento a utilizar debe ser tomada antes de impuestos. El superávit por revaluación puede ser capitalizado previa autorización del CONASSIF.

- **NIC 18 - Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta que sean cobrados.

- **NIC 21 - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera** - Los estados financieros deben ser presentados en colones costarricenses.

- **NIC 23 - Costos por Intereses** - Deben ser reconocidos como gastos del período en que se incurre en ellos.

- **NIC 26 - Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficios por Retiro** - Se debe reportar mediante un estado que muestre los activos netos para atender beneficios; el valor actuarial presente de los beneficios prometidos distinguiendo entre beneficios irrevocables y los que no lo son; y el superávit o déficit resultante.

- **NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados y NIC 28 - Inversiones en Asociadas** - Se debe remitir la información consolidada e individual. Las inversiones de las subsidiarias deben contabilizarse bajo el método de participación. La consolidación se aplica sobre una participación del 25%. Se aplica el método de consolidación proporcional solamente en negocios conjuntos.

- **NIC 34 - Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en la que disponga la reglamentación de SUGEF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.

- **NIC 37 - Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes** - Registrar una estimación por deterioro de los créditos, conforme al acuerdo SUGEF 1-05.

- **NIC 38 - Activos Intangibles** - Se deben registrar por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas de deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Las aplicaciones automatizadas se deben amortizar en cinco años; aunque con una autorización se puede extender el plazo. En el caso de los bancos comerciales, indicados en el Artículo No.1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben amortizarse por el método de línea recta por un período máximo de cinco años.

- **NIC 39 - Instrumentos Financieros; Reconocimiento y Medición** - Las compras y ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando el método de la fecha de liquidación. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

  Los supervisados por SUGEF y SUGEVAL pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.

- **NIC 39 - Instrumentos Financieros; Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.

- **NIC 40 - Inversión en Propiedad para Alquiler o Plusvalía** - Las propiedades de inversión son valuadas al valor razonable, excepto cuando no haya evidencia de poder determinarlo. El valor residual de la propiedad de inversión debe considerarse como cero.

- **NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas** - Registrar una estimación gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien si no se ha realizado su venta. Este registro contable debe iniciarse a partir del cierre del mes cuando fue recibido, producido para su venta o dejado de utilizar.

  El plazo de venta para los bienes y valores recibidos en dación de pago de obligaciones o bienes adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

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 2011 y 2010, son los siguientes:

	Nota	2011	2010 (*)
Activo:			
Disponibilidades	5.1	¢ 597,437,258	¢ 3,660,512,272
Sub-total		597,437,258	3,660,512,272
Cartera de créditos	5.3	1,422,453,732	836,914,602
Sub-total		1,422,453,732	836,914,602
Cuentas y productos por cobrar	5.3	16,625,728	32,764,665
Sub-total		16,625,728	32,764,665
Total activo		¢ 2,036,516,718	¢ 4,530,191,539
Pasivo:			
Obligaciones con el público		3,736,972,370	1,690,811,879
Otras obligaciones con entidades	5.8	1,486,980,000	1,555,530,000
Otras cuentas por pagar y provisiones		9,572,673	11,833,135
Obligaciones Subordinadas	5.10	2,478,300,000	-
Total pasivo		¢ 7,711,825,043	¢ 3,258,175,014
Contingencias:			
Garantías de participación y cumplimiento		43,000,000	-
Total contingencias		¢ 43,000,000	¢ -
Ingresos:			
Ingresos financieros		26,785,594	101,944,566
Total Ingresos		¢ 26,785,594	¢ 101,944,566
Egresos:			
Gastos financieros		61,055,649	¢ 10,457,228
Gastos operativos		18,301,426	29,023,107
Total de Egresos		¢ 79,357,075	¢ 39,480,335
Beneficios a corto plazo a personal clave		¢ 75,685,157	¢ 55,121,308

(*) Reclasificado para efectos de presentación y comparación con el 2011

3. MONEDA EXTRANJERA

Valuación - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el precio de compra de referencia fijado por el Banco Central de Costa Rica (BCCR); 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 BCCR y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen vender o comprar las divisas.

El BCCR mantiene un sistema de "bandas cambiarias" donde el precio del dólar Estadounidense (US$) con referencia al colón costarricense (CR¢) fluctúa entre el piso y el techo de la banda.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el tipo de cambio de referencia establecido por el B.C.C.R. para la compra y venta de divisas fueron:

	2011	2010
Compra	¢ 495.66	¢ 518.51
Venta	¢ 506.16	¢ 528.78

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

		2011		2010
Activos:				
Disponibilidades	US$	53,391,734	US$	49,412,801
Inversiones en valores y depósitos		63,895,000		42,868,649
Cartera de créditos neta		254,467,184		225,526,507
Cuentas y productos por cobrar		439,983		262,483
Otros activos		1,887,108		1,956,440
Total de activos		374,081,009		320,026,880
Pasivo:				
Obligaciones con el público		239,169,215		206,779,027
Otras obligaciones con entidades		72,044,893		73,808,275
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,425,197		1,805,479
Otros pasivos		4,993,826		2,548,083
Obligaciones subordinadas		13,081,990		8,093,198
Total de pasivos		330,715,121		293,034,062
Posición neta	US$	43,365,888	US$	26,992,818

4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Valor Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2011	2010 (*)
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	¢ 26,968,653,596	¢ 28,724,201,497
	Depósitos en cuenta corriente por concepto de custodia auxiliar de numerario, según Artículo No. 231 del Reglamento del Sistema de Pagos	5.1	5,000,000,000	-
	Garantía de Visa Internacional		1,883,790,035	1,970,318,037
	Sub-total		¢ 33,852,443,631	¢ 30,694,519,534
Inversiones en instrumentos financieros:	Respaldo para recaudación de servicios públicos e impuestos	5.2	61,350,000	48,730,000
	Garantía ante el B.C.C.R para la participación en la Cámara de Compensación	5.2	501,958,550	1,981,080,308
	Garantía del BCCR para la Mercado Interbancario de Liquidez	5.2	792,434,250	-
	Garantía Master Card	5.2	49,566,183	-
	Inversiones vendidas con pacto de recompra	5.2	-	1,132,610,700
	Sub-total		¢ 1,405,308,983	¢ 3,162,421,008
Cartera de Crédito:	Garantía de línea de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica	5.3	12,918,470,738	16,040,305,658
	Garantía de línea de crédito con el Banco Nacional de Costa Rica	5.3	5,490,315,783	4,451,097,763
	Garantía de línea de crédito con el Westrust Bank Limited	5.3	2,117,653,819	2,316,593,793
	Garantía de línea de crédito con el Citibank	5.3	9,023,731,191	12,895,511,697
	Garantía de línea de crédito con el DEG	5.3	7,944,798,329	5,960,976,068
	Garantía de líneas de crédito con el IFC	5.3	5,279,052,604	-
	Cumplimiento del Artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	5.3	7,675,385,391	7,182,262,200
	Sub-total		50,449,407,855	48,846,747,179
Otros Activos:	Depósitos en Garantía	5.6	910,007,560	954,996,400
	Sub-total		910,007,560	954,996,400
Total			¢ 86,617,168,029	¢ 83,658,684,121

5. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1 DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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:

	Nota	2011	2010
Disponibilidades		¢ 10,642,572,455	¢ 8,553,646,439
Cuenta Encaje Legal en el BCCR	4	26,968,653,596	28,724,201,497
Custodia auxiliar de numerario	4	5,000,000,000	-
Inversión en instrumentos financieros		8,660,585,944	5,186,432,424
Total		¢ 51,271,811,995	¢ 42,464,280,360

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la suma de ¢597,437,258 y ¢3,660,512,272, respectivamente se mantenía en cuentas corrientes con entidades bancarias relacionadas (Nota 2).

5.2 INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2011		2010	
	Tasa promedio	Importe	Tasa promedio	Importe
Disponibles para la venta				
Valores del Banco Central de Costa Rica:				
Moneda nacional	5.29%	¢ 22,037,763	8.37%	¢ 1,548,711,528
Moneda extranjera		-	7.75%	821,542,488
Valores del sector público no financiero del país:				
Moneda nacional	10.01%	10,568,916,179	8.70%	561,235,600
Moneda extranjera	6.26%	19,143,065,588	7.55%	11,655,359,784
Valores en entidades financieras del país:				
Moneda nacional	6.52%	496,336,064	9.65%	1,170,744,720
Moneda extranjera	6.84%	1,339,420,794	4.75%	1,905,408,130
Valores del sector privado no financieros del exterior				
Moneda extranjera	6.40%	502,544,717		-
Valores en entidades financieras del exterior:				
Moneda nacional	7.40%	208,124,000	7.40%	218,084,000
Moneda extranjera	6.06%	861,419,410		-
Inversiones en valores con pacto de reventa				
Moneda extranjera	1.20%	389,633,057	1.25%	489,902,886

(Continúa)

	Tasa promedio	Importe	Tasa promedio	Importe
(A) Valores del Banco Central de Costa Rica comprometidos:				
Moneda nacional	6.52%	296,526,420	10.58%	1,293,021,936
(A) Valores del sector público no financiero del país comprometidas:				
Moneda nacional		-	11.32%	1,313,487,400
Moneda extranjera	7.13%	997,866,380	7.71%	507,181,671
(A) Valores en entidades financieras del país comprometidas:				
Moneda nacional	6.51%	61,350,000	11.68%	48,730,000
(A) Valores en entidades financieras del exterior comprometidas:				
Moneda extranjera	0.11%	49,566,183	0.14%	1,970,318,038
Sub-total		¢ 34,936,806,555		¢ 23,503,728,181
Mantenidas para negociar				
Valores en entidades financieras del país:				
Moneda nacional	5.29%	540,429,054	5.52%	473,175,761
Moneda extranjera	0.57%	8,120,156,890	0.35%	4,713,256,663
Sub-total		¢ 8,660,585,944		¢ 5,186,432,424
Total		¢ 43,597,392,499		¢ 28,690,160,605
Productos por cobrar		¢ 402,340,572		¢ 249,299,891
Total		¢ 43,999,733,071		¢ 28,939,460,496

(A) Corresponden a inversiones en valores y depósitos restringidos por un monto de ¢1,405,308,983 y de ¢3,162,421,008 para el 2011 y 2010, respectivamente. Las mismas garantizan participaciones en Cámara de Compensación, Mercado Interbancario de Liquidez y Mercado Intercambiario Bursátil; garantías para la recaudación de servicios públicos, Master Card Internacional, Inversiones vendidas con pacto de recompra (Nota 4).

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS

El detalle de la cartera de créditos se presenta a continuación:

	Notas	2011	2010
Cartera de créditos:			
Créditos vigentes		¢ 151,829,924,307	¢ 144,970,182,386
Créditos vencidos		7,927,481,905	7,222,323,557
Créditos en cobro judicial		1,219,630,922	1,318,987,390
Sub-total		160,977,037,134	153,511,493,333
Préstamos a la banca estatal vigentes	4	7,675,385,391	7,182,262,200
Sub-total		168,652,422,525	160,693,755,533
Productos por cobrar		2,408,482,334	2,184,507,384
Sub-total		171,060,904,859	162,878,262,917
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	5.3.2	(2,422,191,038)	(2,817,302,759)
Total neto		¢ 168,638,713,821	¢ 160,060,960,158

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, fueron cedidos documentos para garantizar líneas de crédito con las siguientes entidades financieras (nota 4)

Entidad Financiera	2011			2010		
	Dólares		Colones	Dólares		Colones
Banco Centroamericano de Integración Económica	US$	24,632,722	¢ 709,015,751	US$	29,569,139	¢ 708,411,395
Banco Nacional de Costa Rica		11,076,778	-		8,584,401	-
Westrust Bank Limited		4,272,392	-		4,467,790	-
Citibank		18,205,486	-		24,870,324	-
DEG		16,028,726	-		11,496,357	-
IFC		10,650,552	-		-	-
	US$	84,866,656	¢ 709,015,751	US$	78,988,011	¢ 708,411,395

5.3.1 ORIGEN DE LA CARTERA

La totalidad de la cartera es originada por el Banco.

5.3.2 ESTIMACIÓN POR DETERIORO E INCOBRABILIDAD PARA CARTERA DE CRÉDITOS

El movimiento de la estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos se presenta a continuación:

	Nota	2011	2010
Saldos al inicio del período		¢ 2,138,671,156	¢ 3,002,231,270
Estimación cargada a resultados del período		1,158,841,337	711,593,037
Valuación por tipo de cambio de la estimación en US$ dólares		(32,597,606)	(127,869,274)
Estimación cargada a créditos insolutos		(842,723,849)	(768,652,274)
Saldos al final del período	5.3	¢ 2,422,191,038	¢ 2,817,302,759

5.3.3 NOTAS EXPLICATIVAS SOBRE EL RIESGO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

	2011	2010
A. Concentración de la cartera de créditos por tipo de garantía:		
Certificados de inversión	¢ 5,906,135,573	¢ 5,032,815,916
Fiduciaria	66,009,609,208	64,112,579,868
Hipotecaria	68,863,444,368	68,268,149,522
Prendaria	10,917,669,192	13,927,192,051
Otras	16,955,564,184	9,353,018,176
Total	¢ 168,652,422,525	¢ 160,693,755,533

(Continúa)

B. Concentración de la cartera de créditos por actividad económica:		2011		2010
Agricultura, ganadería y caza		¢ 4,947,642,658		¢ 4,449,841,954
Industria manufacturera		3,608,601,820		3,039,621,175
Construcción, compra y reparación de inmuebles		6,992,563,067		11,164,558,650
Comercio		16,426,884,775		14,821,605,651
Servicios		34,626,482,546		23,428,620,188
Turismo		5,171,793,813		-
Transporte		4,375,592,121		4,970,151,223
Banca Estatal		7,675,385,391		7,182,262,200
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler		8,157,781,120		16,618,795,951
Consumos:		56,067,162,562		54,790,047,180
Tarjetas de crédito	43,879,857,589		39,894,731,072	
Vehículos	8,012,393,858		9,804,934,491	
Otros consumos	4,174,911,115		5,090,381,617	
Vivienda		19,849,167,182		19,884,650,796
Extracción de otras minas y canteras y actividades de servicios conexas		369,043,618		-
Bancos Red Promérica		384,321,852		343,600,565
Total		¢ 168,652,422,525		¢ 160,693,755,533

C. Morosidad de la cartera de créditos:		
Al día	¢ 159,505,309,698	¢ 152,152,444,586
De 1 a 30 días	5,082,589,017	4,720,691,012
De 31 a 60 días	1,868,827,057	1,595,454,911
De 61 a 90 días	625,917,235	579,979,210
De 91 a 120 días	216,309,230	326,091,841
De 121 a 180 días	130,070,041	106,583
Más de 180 días	3,769,325	-
Operaciones en cobro judicial	1,219,630,922	1,318,987,390
Total	¢ 168,652,422,525	¢ 160,693,755,533

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 2011 y 2010, respectivamente:

2011			
De	Hasta	No. de Clientes	Monto
-	1,022,621,312	90,009	¢ 131,859,615,078
1,022,621,313	2,045,242,624	13	18,680,418,192
2,045,242,625	3,067,863,936	4	10,052,682,012
Sub-total		90,026	¢ 160,592,715,282
Compras de órdenes de pago vigentes		6	384,321,852
Préstamos a la Banca Estatal		1	7,675,385,391
		90,033	¢ 168,652,422,525

2010			
De	Hasta	No. de Clientes	Monto
-	908,785,147	79,600	¢ 127,815,928,128
908,785,148	1,817,570,295	12	15,729,902,624
1,817,570,296	2,726,355,443	2	3,890,154,224
2,726,355,444	3,635,140,591	2	5,731,907,792
Sub-total		79,616	153,167,892,768
Compras de órdenes de pago vigentes		6	343,600,565
Préstamos a la Banca Estatal		1	7,182,262,200
		79,623	¢ 160,693,755,533

E. Préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de marzo del 2011 y 2010 existían 5734 y 6214 operaciones sin acumulación de interés por un monto de ¢ 2,360,443,802 y ¢1,988,158,308 respectivamente.

F. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, los préstamos en proceso de cobro judicial representan un 0.72% y 0.82% del total de la cartera de créditos y corresponden a 80 y 654 operaciones por la suma de ¢ 1,219,630,922 y ¢1,318,987,346 respectivamente.

G. **Cartera de créditos, intereses por cobrar y contingencias por categoría de riesgo definida por la SUGEF al 31 de marzo de 2011 y 2010:**

2011				
Categoría	Principal	Intereses por cobrar (Nota 5.3)	Contingencias (Nota 6.1)	Total
A1	¢ 145,281,237,557	¢ 1,886,889,941	¢ 9,833,974,707	¢ 157,002,102,205
A2	1,579,417,766	19,889,627	-	1,599,307,393
B1	7,698,067,429	70,322,653	814,419,040	8,582,809,122
B2	138,773,501	2,953,610	-	141,727,111
C1	9,045,318,964	323,197,067	89,218,800.00	9,457,734,831
C2	679,152,993	3,292,317	-	682,445,310
D	289,556,082	7,101,415	150,000.00	296,807,497
E	3,940,898,233	94,835,704	-	4,035,733,937
Total	¢ 168,652,422,525	¢ 2,408,482,334	¢ 10,737,762,547	¢ 181,798,667,406

2010				
Categoría	Principal	Intereses por cobrar (Nota 5.3)	Contingencias (Nota 6.1)	Total
A1	¢ 141,016,862,907	¢ 1,885,620,103	¢ 9,985,674,683	¢ 152,888,157,693
A2	903,384,134	18,618,397	-	922,002,531
B1	6,268,965,818	76,735,409	459,127,201	6,804,828,428
B2	220,125,028	5,410,565	-	225,535,593
C1	6,814,439,354	66,551,551	3,500,000	6,884,490,905
C2	654,533,469	2,819,884	-	657,353,353
D	1,495,471,685	20,884,316	-	1,516,356,001
E	3,319,973,138	107,867,159	10,359,079	3,438,199,376
Total	¢ 160,693,755,533	¢ 2,184,507,384	¢ 10,458,660,963	¢ 173,336,923,880

H. **Cartera de crédito, cuentas e intereses por cobrar con partes relacionadas:**

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco ha emitido créditos con entidades relacionadas por la suma de ¢1.431.122.551 y ¢1.180.515.167, respectivamente. Adicionalmente, existen cuentas por cobrar con partes relacionadas por ¢7.956.908 y ¢32.764.665, respectivamente (Nota 2).

5.4 CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

El detalle de las cuentas y comisiones por cobrar se presenta a continuación:

	Nota	2011	2010 (*)
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2	¢ 7,956,909	¢ 23,398,997
Otras cuentas por cobrar diversas:			
Tarjetas de crédito		8,372,386	106,289
Anticipos a proveedores		110,563,587	136,554,765
Cuentas por cobrar exempleados		105,066,557	-
Cuentas por cobrar marchamos		33,780,968	1,955,226
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		4,167,581	-
Otras partidas por cobrar		119,090,831	95,008,021
Sub-total		381,041,910	233,624,301
Por cartera de créditos partes relacionadas		-	9,365,668
Sub-total		-	9,365,668
Total		388,998,819	266,388,966
Menos:			
Estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y productos por cobrar		(109,605,076)	(64,127,147)
Neto		¢ 279,393,743	¢ 202,261,819

(*) Reclasificado para efectos de presentación y comparación con el 2011

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

	2011	2010
Saldos al inicio del período	¢ 155,682,730	¢ 59,734,684
Estimación (acreditada) cargada a resultados	(39,876,519)	12,963,430
Valuación por tipo de cambio de la estimación en US$ dólares	(1,752,044)	(470,742)
Estimación cargada a créditos insolutos	(4,449,091)	(8,100,225)
Saldos al final del período	¢ 109,605,076	¢ 64,127,147

5.5 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO, NETO

El detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto es el siguiente:

	Tasa de Depreciación	2011	2010
Inmueble	2%	¢ 529,174,815	¢ 313,007,577
Mobiliario y equipo	10%	1,825,083,366	1,475,903,061
Equipo de cómputo	20%	2,469,849,054	2,971,639,823
Vehículos	10%	26,351,977	32,526,977
Sub-total		4,850,459,212	4,793,077,438
Menos:			
Depreciación acumulada		(1,969,065,474)	(1,904,360,711)
Total neto		¢ 2,881,393,738	¢ 2,888,716,727

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

	2011	2010
Saldos al inicio del período	¢ 2,976,024,087	¢ 2,462,272,499
Adiciones de activos	61,653,863	558,775,476
Retiros de activos - neto	(14,335,246)	(1,359,272)
Depreciación cargada a resultados del período	(141,948,966)	(130,971,976)
Saldo al final del período	¢ 2,881,393,738	¢ 2,888,716,727

5.6 OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos es el siguiente:

	Nota	2011	2010
Cargos diferidos:			
Mejoras a la propiedad arrendada, neto		¢ 1,066,241,313	¢ 1,656,457,866
Sub-total		1,066,241,313	1,656,457,866
Activos intangibles:			
Software y bienes intangibles, neto		614,320,725	444,109,163
Sub-total		614,320,725	444,109,163
Otros activos:			
Depósitos en garantía	4	910,007,560	954,996,400
Gastos pagados por anticipado		785,229,166	541,681,275
Bienes diversos		253,760,078	193,062,215
Operaciones pendientes de imputación		155,443,978	366,124,028
Sub-total		2,104,440,782	2,055,863,918
Total		¢ 3,785,002,820	¢ 4,156,430,947

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

	2011	
	Software y bienes intangibles	Mejoras a la Propiedad Arrendada
Saldo al inicio del período	¢681,109,361	¢1,140,983,133
Adiciones de activos	29,636,517	16,630,461
Amortización cargada a los resultados del período	(96,425,153)	(91,372,281)
Saldo al final del período	¢614,320,725	¢1,066,241,313

	2010	
	Software y bienes intangibles	Mejoras a la Propiedad Arrendada
Saldo al inicio del período	¢482,933,194	¢1,760,803,676
Adiciones de activos	55,160,003	-
Retiros de activo, neto	(488,859)	-
Amortización cargada a los resultados del período	(93,495,175)	(104,345,810)
Saldo al final del período	¢444,109,163	¢1,656,457,866

5.7 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El detalle de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

		2011		2010	
		No. Clientes	Monto	No. Clientes	Monto
	Depósitos del público:				
(A)	Depósitos del público	24,632	¢ 175,529,813,322	21,149	¢ 157,012,021,356
	Restringidos e inactivos	277	4,004,455,190	366	5,753,123,160
(B)	Otras obligaciones con el público a la vista	-	-	-	1,026,464,939
(C)	Emisiones estandarizadas	1	9,586,000,000		
	Cargos por pagar	-	1,777,871,214	-	1,657,254,725
	Total	24,910	¢ 190,898,139,726	21,515	¢ 165,448,864,180

(A) Al 31 de marzo de 2011, los depósitos del público están constituidos por cuentas corrientes y de ahorro, con tasas de interés entre un 0.50% y 5.25% y entre un 0.15% y un 4% para colones y dólares respectivamente; también valores emitidos a plazos mínimos de un mes, con tasas de interés entre 5.50% y 8.50% y entre el 0.50% y un 2.80% para colones y dólares respectivamente.

(B) Las otras obligaciones con el público a la vista corresponden a operaciones de recompras.

(C) Mediante nota SGV-R-2041 del 16 de abril de 2009, la Superintendencia General de Valores autoriza a Banco Promerica de Costa Rica S.A., a realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios del Programa de Emisiones de Bonos Estandarizados Series A en colones por un monto global de 10.000 millones de colones, de dicha serie a la fecha se ha colocado la suma de 1,580 millones de colones con tasa neta del 13.50%, emitida el 24-06-2010 y con vencimiento el 24-06-2015.

Mediante la resolución SGV-R-2285 del 20 de julio de 2010 se autoriza a Banco Promerica de Costa Rica S.A., a realizar la oferta pública e inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios del Programa de Emisiones de Bonos Estandarizados Series B en colones por un monto global de 10,000 millones de colones, a la fecha se ha colocado la suma de 5,006 millones de colones a tasas netas entre el 10% y el 13.50%, emitidos el 21-10-2010 y vencimientos entre el 21-10-2011 y el 24-06-2015.

Mediante la resolución SGV-A-32 del 17 de marzo de 2011 se autoriza a Banco Promerica de Costa Rica S.A., a realizar la oferta pública e inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios del Programa de Emisiones de Bonos Estandarizados Series B 8 en colones por un monto global de 5,000 millones de colones, a la fecha se ha colocado la suma de 3,000 millones de colones con tasa neta del 12%, emitida el 22-03-2011 y con vencimiento el 17-03-2014.

5.8 OBLIGACIONES CON ENTIDADES

		Nota	2011	2010
	Obligaciones con entidades financieras del país:			
	Sobregiros en cuentas a la vista		¢ -	¢ 4,399,874
	Captaciones a plazo con entidades financieras del país: Certificados de inversión con tasas de interés netas para el 2011 entre el 9.65% y el 10.50% en colones, con vencimiento entre julio y noviembre 2011. Para el 2010 un certificado de inversión con tasa de interés neta de 10.50% en colones, y entre 2,90% y el 4,10% en dólares, con vencimientos entre mayo y diciembre de 2010.		171,780,000	1,735,157,500
	Obligaciones con entidades financieras del exterior: Certificado de inversión con tasa de interés neta del 3% en dólares, con vencimiento en marzo de 2012 y para el 2010 con una tasa neta del 4.25% con vencimiento mayo de 2010.	2	1,486,980,000	1,555,530,000
(A)	Préstamos con entidades financieras del país (US$5,077,011.12 para el 2011 y US$ 7,236,109.26 para el 2010)		2,516,471,332	3,751,995,012
(B)	Obligaciones por aceptaciones: Cartas de crédito emitidas (US$500,575.49 para el 2011 y US$64,799.16 para el 2010)		248,115,247	33,599,012
(C y D)	Préstamos con entidades financieras del exterior (US$62,885,104.45 y ¢699.979.796 para el 2011 y US$59,740,620.68 y ¢1.012.602.629 para el 2010)		31,869,310,668	31,988,711,858
	Subtotal		¢ 36,292,657,247	¢ 39,069,393,256
	Cargos por pagar		294,562,334	274,758,007
	Total		¢ 36,587,219,581	¢ 39,344,151,263

(A) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, los préstamos con entidades financieras del país, corresponden a líneas de crédito otorgadas por:

- Banco Nacional de Costa Rica, por un monto de US$17,200,000, con vencimiento en junio de 2026, de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$5,077,011.12 (US$5,946,433.81 en el 2010) con tasa fija de interés del 5.38% (igual tasa para el 2010). Garantía: Contrato de Fideicomiso en donde el Fideicomitente es Banco Promerica de Costa Rica, S.A., el Fideicomisario es el BNCR y el fiduciario es Banco Crédito Agrícola de Cartago, ofreciendo para estos efectos la cesión de hipotecas debidamente llenas y firmadas por los usuarios finales y endosados por el apoderado general de Banco Promerica de Costa Rica, S.A. a favor del fiduciario, los cuales tomados a una responsabilidad del ochenta por ciento (80%) del saldo o monto registrado contablemente al momento del desembolso, deben cubrir el ciento veinte por ciento (120%) del financiamiento. Dicha línea está garantizada con cartera de crédito según Nota 4.

- Banco Crédito Agrícola de Cartago, por un monto de US$2,500,000 con tasa de interés del 7,13%, de la cual se utilizó US$1,289,675.45 en el 2010, la cual fue cancelada en julio de 2010.

(B) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, las cartas de crédito no financiadas corresponden a:

- Standard Chartered Bank, de la línea de crédito para la apertura y financiamiento de cartas de crédito por un máximo de 180 días, de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$143,825.

- Citigroup Funding Inc, de la línea de crédito para la apertura y financiamiento de cartas de crédito por un máximo de 180 días, de la cual se ha utilizado la suma de US$803,120 para 2011 (US$38,801 para el 2010).

- Wachovia Bank N.A. , de la línea de crédito para la apertura y financiamiento de cartas de crédito por un máximo de 180 días, de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$319,818.72 (US$25,998 para el 2010).

(C) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, las líneas de crédito de entidades del exterior corresponden a:

- Banco Centroamericano de Integración Económica, por US$27,500,000, de la cual se ha utilizado la suma de ¢699.679.796,32 y US$22,458,831.49 con una tasa del 11,96% y el 5,57% en promedio, en colones y dólares respectivamente, con fechas de vencimiento hasta octubre de 2020. (¢1.012.602.628,94 y US$23,698,934.16 con tasas de 13,19% en promedio, para los colones y 5,53% para dólares para el 2010) Dicha línea está garantizada con cartera de crédito según Nota 4.

- Citibank N.A, préstamo directo para capital de trabajo por US$30,500,000 con vencimiento en noviembre de 2012, de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$11,684,627.22 con tasa de interés del 2,29% en promedio. (US$17,832,008.11 y tasa del 2,59% en promedio para el 2010). Dicha línea está garantizada con cartera de crédito según Nota 4.

- Westrust Bank Limited, préstamo directo por US$5,500,000 de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$4,791,331.10 con tasa de 6,75% y con vencimiento en junio 2015. (US$2,359,963.36 y tasa del 7,00% para el 2010). Dicha línea está garantizada con cartera de crédito según Nota 4.

- DEG KFW Bankengruppe, préstamo directo para capital de trabajo por US$10,000,000 con vencimiento en junio de 2013 de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$5,555,555.56 con tasa de interés fija del 4,34%. (US$7,777,777.78 y tasa del 4,34% para el 2010). Dicha línea está garantizada con cartera de crédito según Nota 4.

- DEG KFW Bankengruppe, préstamo directo para capital de trabajo por US$12,000,000 formalizada en noviembre de 2010, con vencimiento en junio de 2017 y tasa libor6 +4,13%, de lo cual se ha utilizado la suma de US$4,444,443.98. Dicha línea está garantizada con cartera de crédito según Nota 4.

- FMO, Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelinslanden N.V., préstamo directo para capital de trabajo por US$15,000,000 formalizada en noviembre de 2010, con vencimiento en junio de 2017 y tasa libor6 +4,13%, de lo cual se ha utilizado US$5,555,555.97. Dicha línea está garantizada con cartera de crédito según Nota 4.

- IFC International Finance Corp, préstamo directo por US$6,000,000 para proyectos ambientalmente sostenibles, con vencimiento en abril de 2015 con tasa libor6 + 4,00%, para el 50% y tasa fija del 5,40% para el restante, garantía del 130% vía cesión de créditos en un fideicomiso, del cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$6,000,000. (Nota 4).

- IFC International Finance Corp. línea de crédito por US$10,000,000, con vencimiento en marzo de 2012 renovable automáticamente cada año, con garantía fiduciaria, para operaciones de comercio internacional por un plazo máximo de 180 días y de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$1,022,420.52 con tasa de interés del 2,33% (US$6,126,850.67 con tasa de interés del 2,56% para el 2010).

- BLADEX Banco Latinoamericano de Exportación, línea de crédito para operaciones de comercio internacional por un plazo máximo de 180 días, por US$5,000,000 con vencimiento en diciembre de 2011, con garantía fiduciaria, de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$300,000.00 con tasa de interés del 2,44% (US$1,945,086.60 con tasa de interés del 2,81% para el 2010).

- IDB Inter-American Development Bank, línea de crédito para operaciones de comercio internacional por un plazo máximo de 180 días, por US$3,000,000 con vencimiento marzo de 2012 renovable automáticamente cada año, con garantía fiduaciaria, con tasa de interés negociable del cual se ha utilizado en el 2011, la suma de US$751,609.01 con tasa del 2,81%.

(D) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, las cartas de crédito financiadas corresponden a:

- Eastern National Bank, de la línea de crédito por la suma US$3,500,000 con vencimiento al 29 de julio de 2011 con garantía fiduciaria, para financiamiento de operaciones de comercio exterior (cartas de crédito, stand by, importaciones y exportaciones) con un plazo máximo por transacción de 180 días de la cual se ha utilizado en el 2011 la suma de US$320,729.60 con tasa de interés promedio del 1,95% y (US$174,506.34 con tasa de interés del 6,78% para el 2010).

5.9 CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

El detalle de otras cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	2011	2010 (*)
Provisiones:		
Fondo de garantías y jubilaciones	¢ -	¢ 1,473,330
Provisiones para cesantía	87,952,003	122,455,516
Sub-total	87,952,003	123,928,846
Impuesto sobre la renta diferido	7,874,473	-
Sub-total	7,874,473	-
Otras cuentas por pagar:		
Aguinaldo por pagar	134,581,806	120,619,836
Vacaciones por pagar	116,650,497	-
Contratos a futuro de tasas de interes Swaps	88,298,597	213,062,059
Honorarios por pagar	560,283	2,363,726
Aportaciones patronales por pagar	108,597,657	106,695,243
Impuestos retenidos por pagar a empleados	75,241,780	68,735,467
Aportaciones laborales retenidas	55,272,730	36,989,581
Recaudación de impuestos	65,077,620	31,046,607
Cuentas denegadas	40,552,013	323,625,276
Comisiones por pagar	2,546,310	2,593
Recaudaciones fideicomisos	117,618,311	13,035,565
Pagos abonos por pagar	132,754,879	1,400,225
Programas de Lealtad	1,019,858,932	963,763,511
Programas de Protección	45,901,278	194,678,281
Partidas por aplicar	53,497,664	97,684,502
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	4,472,643	29,268,984
Proveedores	91,552,124	57,054,526
Acreedores varios	481,624,836	369,579,890
Sub-total	2,634,659,960	2,629,605,872
Total	¢ 2,730,486,436	¢ 2,753,534,718

(*) Reclasificado para efectos de presentación y comparación con el 2011

5.10 OBLIGACIONES SUBORDINADAS

		Nota	2011	2010
(A)	Banco Centroamericano de Integración Económica		¢1,486,980,000	¢1,555,530,000
(B)	DEG-Deutsche Investitions-UND Entwisklungsgellschaft MBH		2,478,300,000	2,592,550,000
(C)	Promerica Financial Corporation	2-7.2	2,478,300,000	-
	Sub-total		6,443,580,000	4,148,080,000
	Cargos por pagar		40,639,094	48,324,095
	Total		¢6,484,219,094	¢4,196,404,095

(A) Formalizada el 20 de julio de 2006 con vencimiento el 20 de julio de 2016 por US$3,000,000.00 (con 5 años de gracia) y con tasa de interés libor a tres meses más trescientos setenta y cinco puntos básicos pagaderos trimestralmente.

Dicha deuda estará subordinada al cumplimiento de las demás obligaciones no subordinadas del Banco, para asegurar que dicho préstamo sea tratado como capital complementario, para los efectos de calcular el valor neto y la adecuación del capital de ésta. En tal virtud, los pagos líquidos, exigibles y de plazo vencido del presente préstamo en la forma pactada, se realizarán después de cumplir con los pagos líquidos, exigibles y de plazo vencido de las obligaciones no subordinadas. Además, durante la vigencia del préstamo, el prestatario se obliga a capitalizar anualmente, no menos del veinticinco (25%) de sus utilidades generadas durante el ejercicio fiscal, después de cancelados los respectivos impuestos. Se tomará como parte de dicha reinversión de utilidades todo aumento de capital extraordinario, en forma acumulada, que el prestatario efectúe durante cada ejercicio anual, quedando liberado de la obligación de capitalizar sus utilidades en tanto el acumulado de la capitalización sea igual o superior al límite del 25%, antes indicado.

(B) Formalizada en agosto del 2008 por US$5,000,000.00 con vencimiento en junio de 2018 (con 5 años de gracia) y con tasa de interés libor a seis meses más cuatro por ciento pagaderos semestralmente.

Dicha deuda estará subordinada al pago previo de la totalidad del endeudamiento principal de manera tal que no se pagarán montos de principal a DEG con respecto al préstamo hasta que se hayan satisfecho todos los reclamos con respecto a todo el endeudamiento principal.

(C) Promerica Financial Corporation, préstamo subordinado para capital secundario formalizada en julio de 2010 por US$5,000,000.00 con vencimiento en Octubre de 2018, con tasa libor6+ 6% pagaderos semestralmente.

Dicha deuda estará subordinada al cumplimiento de las demás obligaciones no subordinadas del Banco, para asegurar que dicho préstamo sea tratado como capital complementario, para los efectos de calcular el valor neto y la adecuación del capital de ésta. En tal virtud, los pagos líquidos, exigibles y de plazo vencido del presente préstamo en la forma pactada, se realizarán después de cumplir con los pagos líquidos, exigibles y de plazo vencido de las obligaciones no subordinadas.

5.11 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el capital social está conformado de la siguiente manera:

Acciones		Numero de Acciones		Importe	
		2011	2010	2011	2010
Comunes	¢ 1,000	16,398,915	14,352,315	¢ 16,398,915,000	¢ 14,352,315,000
Preferentes	US$100	48,750	48,750	2,289,773,750	2,289,773,750
				¢ 18,688,688,750	¢ 16,642,088,750

En la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de julio de 2010, se acordó aumentar el capital social común mediante la capitalización de utilidades, en la suma de ¢2,046,600,000. Dicho aumento fue autorizado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante Artículo No. 8 en el Acta de la Sesión 890-2010, celebrada el 12 de noviembre de 2010.

Utilidad por Acción Común

A continuación, se presenta la utilidad por acción al 31 de marzo de 2011 y 2010:

	Nota	2011	2010
Utilidad del período anualizada		¢ 3,449,075,544	¢ 2,650,088,886
Utilidades correspondientes a las acciones preferentes		(422,587,307)	(364,623,940)
Utilidades sobre las acciones comunes		3,026,488,237	2,285,464,946
Cantidad de acciones en circulación al cierre del período		16,398,915	14,352,315
Utilidad por acción	1.3.12	¢ 184.55	¢ 159.24

5.12 DECLARACION DE DIVIDENDOS

En la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2011, se acordó declarar dividendos en efectivo por un monto de ¢753,000,000.00 suma que será tomada de las utilidades acumuladas que se reflejan en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 (Nota 7.2).

5.13 INGRESOS POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos por inversiones en valores y depósitos se presenta a continuación:

	2011	2010
Por inversiones en valores y depósitos:		
Disponibles para la venta	¢ 405,982,663	¢ 241,985,093
Mantenidos al vencimiento	¢ 19,919,027	43,305,076
Valores comprometidos	18,656,785	49,029,323
Total	¢ 444,558,475	¢ 334,319,492

5.14 INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITOS

El detalle de los ingresos por cartera de créditos se presenta a continuación:

	2011	2010
Por créditos vigentes:		
Productos por sobregiros en cuentas corrientes	¢ 59,594,302	¢ 68,187,650
Productos por préstamos con otros recursos	2,870,007,240	3,168,380,900
Productos por tarjetas de crédito	3,876,598,618	3,555,692,772
Productos por préstamos a partes relacionadas	19,615,388	22,316,437
Sub-total	6,825,815,548	6,814,577,759
Por créditos vencidos:		
Productos por sobregiros en cuentas corrientes	25,407,832	20,939,123
Productos por préstamos con otros recursos	35,558,346	53,514,042
Productos por tarjetas de crédito	17,514,148	73,657,748
Sub-total	78,480,326	148,110,913
Total	¢ 6,904,295,874	¢ 6,962,688,672

5.15 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El detalle de los gastos financieros por obligaciones con el público se presenta a continuación:

	2011	2010
Por captaciones a la vista	78,818,036	¢ 121,597,647
Por captaciones a plazo	2,555,794,614	2,396,039,041
Total	¢ 2,634,612,650	¢ 2,517,636,688

5.16 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de los gastos financieros por obligaciones financieras se presenta a continuación:

	2011	2010
Por certificados de inversión colocados en entidades financieras	25,612,976	¢ 65,664,421
Por obligaciones por pacto de recompra de valores	-	29,608,467
Por financiamiento con entidades financieras	408,990,346	401,565,293
Total	¢ 434,603,322	¢ 496,838,181

5.17 OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN - COMISIONES POR SERVICIOS

El detalle de los otros ingresos de operación - comisiones por servicios se presenta a continuación:

	2011	2010
Comisiones por certificación de cheques	¢ 50,910	¢ 89,033
Comisión por fideicomisos	787,575	408,248
Comisiones por cobranzas	1,467,551	1,863,661
Comisiones por otras comisiones de confianza	88,409,090	97,473,672
Comisiones por tarjetas de crédito	1,888,634,630	1,478,489,208
Otras comisiones	150,425,684	149,301,676
Total	¢ 2,129,775,440	¢ 1,727,625,498

5.18 GASTOS DE PERSONAL

El detalle de gastos de personal se presenta a continuación:

	2011	2010
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	1,169,751,230	¢ 1,108,043,387
Cargas sociales patronales	286,339,540	257,053,407
Décimotercer sueldo	103,165,477	92,973,742
Vacaciones	27,394,007	5,540,820
Preaviso y cesantía	27,239,315	7,484,199
Aporte patronal Asociación Solidarista	25,540,614	21,333,579
Refrigerios	11,395,539	14,820,404
Viáticos	1,586,006	11,264,402
Vestimenta	10,583,583	4,308,839
Capacitación	17,106,781	20,314,862
Gastos de representación	11,385,860	287,018
Seguros para el personal	24,194,459	-
Fondo de capitalización laboral	37,103,707	33,207,418
Otros gastos de personal	64,124,902	18,027,802
Total	¢ 1,816,911,020	¢ 1,594,659,879

5.19 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los otros gastos de administración se presenta a continuación:

	2011	2010
Gastos por servicios externos	351,920,175	¢ 423,997,746
Gastos de movilidad y comunicaciones	71,814,367	98,152,974
Gastos de infraestructura	665,120,186	633,995,681
Gastos generales	426,185,837	411,563,579
Total	¢ 1,515,040,565	¢ 1,567,709,980

6 PARTIDAS EXTRA BALANCE

6.1 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

El detalle de las cuentas contingentes deudoras es el siguiente:

	Nota	2011	2010
Garantías de cumplimiento y participación		¢ 10,360,422,423	¢ 10,158,595,291
Cartas de crédito emitidas no negociadas		377,340,124	300,065,672
Sub-total	5.3.G	10,737,762,547	10,458,660,963
Líneas de crédito de utilización automática		96,351,343,733	88,123,894,990
Total		¢ 107,089,106,280	¢ 98,582,555,953

6.2 PASIVOS CONTINGENTES

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

Traslado de Cargos No.2752000013007 por Modificación el Impuesto sobre la Renta Correspondiente a los Períodos Fiscales 1999 al 2005 - Se recibe el 7 de diciembre de 2006; el 23 de enero de 2007 se presentó reclamo contra el mismo, y el 17 de setiembre de 2007 la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes deja sin efecto el traslado de cargos en cuestión en virtud del reconocimiento que hace el Banco del 25% del gasto financiero, por lo que el 21 de setiembre de 2007 se presenta un incidente de nulidad y recurso de revocatoria contra la resolución de fecha 17 de setiembre de 2007, siendo este rechazado ad portas por la Administración Tributaria, en razón de ello el 8 de octubre de 2007 se presentó recurso de revocatoria con apelación en subsidio ante el Tribunal Fiscal Administrativo, el cual igualmente es rechazado ad portas, debiendo el 23 de octubre de 2007 presentar un recurso de apelación por in-admisión ante dicho Tribunal, recurso que igualmente es rechazado, notificación que se recibe el 30 de abril de 2008. El 6 de mayo de 2008 se presentó formal recurso de aclaración y adición, el cual rechaza el Tribunal el 13 de mayo de 2008 declarando sin lugar la adición y aclaración formulada en el recurso. A la fecha, de este informe no se ha presentado diligencia alguna ante las instancias contencioso administrativas.

Traslado de Cargos No.2752000015825 Relacionado al Traslado Mencionado en el Párrafo Anterior - Se recibe el 4 de octubre de 2007, en este la Administración Tributaria replantea los ajustes en el impuesto a las utilidades de la entidad, por ello el 16 de noviembre del 2007 presentamos reclamo administrativo e incidente de nulidad contra el mismo, el cual fue declarado sin lugar por la Administración Tributaria según

resolución notificada el 4 de diciembre de 2007. Por ello, el 11 de enero de 2008 presentamos recurso de revocatoria con apelación en subsidio e incidente de nulidad ante el Tribunal Fiscal Administrativo, el cual a su vez es declarado sin lugar el 18 de junio de 2008, acudiendo en fecha 14 de agosto de 2008 a alegar contra el rechazo del recurso por parte del Tribunal Fiscal Administrativo, sin que hasta la fecha se tenga notificación alguna que permita conocer el pronunciamiento de dicho Tribunal. Según el Artículo No.163 del Código Tributario el Tribunal dispone de 6 meses de plazo para resolver, plazo que se cuenta desde la fecha de vencimiento del plazo establecido para interponer la apelación. A la fecha de estos Estados el Tribunal Fiscal Administrativo no se ha pronunciado.

El criterio del Asesor Legal en materia Fiscal que está llevando estos casos, es que: "por las gestiones realizadas hasta el momento, los argumentos de defensa levantados contra los ajustes y las pruebas ofrecidas, considera que existen razonables posibilidades de éxito".

Basados en el criterio del Asesor Legal en materia Fiscal que lleva los casos citados en los párrafos anteriores, la Administración del Banco consideró no necesario reconocer en los estados financieros al cierre del 31 de marzo de 2011, ni al cierre del 31 de marzo de 2010 una provisión por los impuestos reclamados por la Administración Tributaria por los períodos antes indicados.

Adicionalmente, la Asociación Bancaria Costarricense el 30 de noviembre de 2007 realizó una consulta a la Superintendencia General de Entidades Financieras sobre la necesidad de realizar un registro de una provisión por la contingencia fiscal asociada a los traslados mencionados en los párrafos anteriores. Mediante oficio SUGEF 5132-200710021 el 17 de diciembre de 2007, dicha entidad indica que es del criterio que en relación con los traslados de cargos sobre los impuestos a las utilidades de los períodos comprendidos entre el año 1999 y el 2005, las entidades no están obligadas a reflejar contablemente los montos en cuestión, ni como pasivo ni como contingencia, dado que no se cumplen los criterios para el reconocimiento de provisiones establecidos en el Plan de Cuentas para las Entidades Financieras. Indica el oficio aludido que en razón de lo anterior, la SUGEF no requeriría a las entidades para el cierre del período 2007 la creación de provisiones relacionadas con los traslados de cargos mencionados. A la fecha de este informe no ha existido pronunciamiento alguno de SUGEF que modifiquela posición establecida en el oficio SUGEF 5132-200710021 del 17 de diciembre de 2007, respecto a la necesidad de crear provisiones por los traslados de cargos recibidos de parte de las Autoridades Tributarias sobre el impuesto a las utilidades del Banco por los períodos comprendidos entre 1999 y 2005 inclusive.

Impuesto de Patente Municipal - Las declaraciones de este impuesto están a disposición de las Municipalidades para su revisión; consecuentemente, Banco Promerica de Costa Rica, 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 Administración considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

6.3 ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS

El resumen de los fideicomisos que administra el Banco, identificando los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos, es el siguiente:

	2011	2010
Disponibilidades	¢ 73,346,495	¢ 74,905,476
Inversiones en instrumentos financieros	49,566,000	51,851,000
Cuentas y comisiones por cobrar	174,076,208	197,195,103
Bienes realizables	183,663,229	286,347,355
Inmuebles, mobiliario y equipo	334,570,500	349,994,250
Otros activos	941,754,001	985,169,000
Total	¢ 1,756,976,433	¢ 1,945,462,184

Las cifras que anteceden corresponden a 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 2011 y 2010. 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. Adicionalmente se recibe una comisión por los servicios prestados en calidad de Fiduciario, en cada uno de los contratos firmados.

(A) ***Fideicomisos de Administración***:

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.

(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.

(A) ***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 2011, el Banco en calidad de fiduciario mantenía: 3 Fideicomisos de Administración, 1 Fideicomiso de Herencia y 2 Fideicomisos de Garantía, respectivamente.

6.4 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El detalle de las otras cuentas de orden deudoras es el siguiente:

	2011	2010
Garantías recibidas en poder de la entidad	¢ 603,171,115,574	¢ 736,801,341,914
Garantías recibidas en poder de terceros	80,966,256,944	62,155,071,406
Cuentas castigadas	809,029,677	1,032,125,303
Productos en suspenso	61,884,937	46,795,485
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	17,688,945,954	11,357,668,716
Valor nocional sujeto a swaps de tasas de interés ME.	2,750,913,000	5,755,461,000
Otras cuentas de registro	424,713,128,867	400,292,518,685
Total	¢ 1,130,161,274,953	¢ 1,217,440,982,509

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES.

7.1. APORTES PATRIMONIALES POR CAPITALIZAR

En la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 09 de marzo de 2011, se acordó aumentar el capital social común del Banco, en la suma de ¢1,240,675,000, representado por 1.240.675 acciones, suma que aporta la accionista de las utilidades acumuladas restringidas.

A la fecha este aumento de capital está pendiente de ser autorizado por el CONASSIF. La solicitud fue recibida por el CONASSIF el 18 de abril de 2011.

7.2. DECLARACION DE DIVIDENDOS

En la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2011 se declaró un dividendo en efectivo por un monto de ¢753,000,000.00 suma que será tomada de las utilidades acumuladas que se reflejan en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010.

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 Presidencia Ejecutiva, Sub Gerencia General Financiera y de Operaciones, Sub Gerencia General de Negocios y Gerencia de Riesgo; realiza reuniones periódicas para controlar la exposición asumida en los riesgos de liquidez y de tasas de interés.

El Banco 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 el riesgo de liquidez tiende a estabilizarse y presentarse bajo escenarios más apegados a la realidad.

encimientos de Activos y Pasivos: Al 31 de marzo del 2011 y 2010, el calce de plazos de los activos y pasivos de la sociedad (expresado en miles ; colones), se detalla a continuación:

	2011								
	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
IONEDA NACIONAL:									
ecuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 3,226,439	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 3,226,439
Cta Encaje con el BCCR	3,582,400	1,459,885	762,067	693,890	1,647,891	3,630,848	1,143,659	-	12,920,640
Inversiones	846,875	7,261	4,994	118,631	935,427	2,154,029	8,262,319	-	12,329,536
Cartera de Créditos	1,922,257	10,978,886	844,405	770,270	2,120,792	3,704,931	21,721,110	2,869,049	44,931,700
'otal Recuperación de Activos	**9,577,971**	**12,446,032**	**1,611,466**	**1,582,791**	**4,704,110**	**9,489,808**	**31,127,088**	**2,869,049**	**73,408,315**
'encimiento de Pasivos									
Obligaciones con el Público	9,202,391	9,732,568	5,080,444	4,625,935	10,976,841	24,042,973	7,624,392	-	71,285,544
Obligaciones con Entidades Financieras	-	4,143	-	64,561	85,466	315,413	401,877	-	871,460
Cargos por pagar	6,507	171,037	86,442	78,709	187,174	413,131	128,968	-	1,071,968
'otal Vencimiento de Pasivos	**9,208,898**	**9,907,748**	**5,166,886**	**4,769,205**	**11,249,481**	**24,771,517**	**8,155,237**	-	**73,228,972**
)iferencia moneda nacional	**¢ 369,073**	**¢ 2,538,284**	**¢ (3,555,420)**	**¢ (3,186,414)**	**¢ (6,545,371)**	**¢ (15,281,709)**	**¢ 22,971,851**	**¢ 2,869,049**	**¢ 179,343**
/IONEDA EXTRANJERA:									
lecuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 7,416,134	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 7,416,134
Cta Encaje con el BCCR	7,290,153	1,502,053	1,220,819	1,217,247	3,569,030	3,731,991	516,721	-	19,048,014
Inversiones	9,200,578	253,814	377,341	11,521	63,045	-	21,763,896	-	31,670,195
Cartera de Créditos	6,137,451	6,719,775	4,309,268	5,155,373	8,874,293	8,101,339	83,488,121	3,343,585	126,129,205
Total Recuperación de Activos	**30,044,316**	**8,475,642**	**5,907,428**	**6,384,141**	**12,506,368**	**11,833,330**	**105,768,738**	**3,343,585**	**184,263,548**
/encimientos de Pasivo									
Obligaciones con el Público	40,932,659	10,013,686	8,158,366	8,114,983	23,820,459	24,912,654	1,970,213	-	117,923,020
Obligaciones con Entidades Financieras	-	688,930	2,158,683	1,274,254	1,676,272	4,355,669	25,019,273	-	35,173,081
Cargos por pagar	12,843	377,198	72,031	71,820	210,579	220,194	35,801	-	1,000,466
Total Vencimiento de Pasivos	**40,945,502**	**11,079,814**	**10,389,080**	**9,461,057**	**25,707,310**	**29,488,517**	**27,025,287**	-	**154,096,567**
)iferencia Moneda Extranjera	**¢ (10,901,186)**	**¢ (2,604,172)**	**¢ (4,481,652)**	**¢ (3,076,916)**	**¢ (13,200,942)**	**¢ (17,655,187)**	**¢ 78,743,451**	**¢ 3,343,585**	**¢ 30,166,981**

	2010								
	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
MONEDA NACIONAL:									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 2,017,587	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 2,017,587
Cta Encaje con el BCCR	9,639,230	-	-	-	-	-	-	-	9,639,230
Inversiones	-	1,547,723	13,869	12,439	143,844	493,055	4,500,707	-	6,711,637
Cartera de Créditos	1,845,794	10,091,196	999,111	923,040	2,590,097	4,657,351	21,327,685	3,506,240	45,940,514
Total Recuperación de Activos	**13,502,611**	**11,638,919**	**1,012,980**	**935,479**	**2,733,941**	**5,150,406**	**25,828,392**	**3,506,240**	**64,308,968**
Vencimiento de Pasivos									
Obligaciones con el Público	9,348,012	6,902,817	5,537,709	3,746,289	10,375,939	21,301,402	92,714	-	57,304,882
Obligaciones con Entidades Financieras	-	7,810	57,177	80,349	80,033	156,399	680,835	-	1,062,603
Cargos por pagar	6,134	139,282	96,937	73,399	203,291	417,349	1,816	-	938,208
Total Vencimiento de Pasivos	**9,354,146**	**7,049,909**	**5,691,823**	**3,900,037**	**10,659,263**	**21,875,150**	**775,365**	**-**	**59,305,693**
Diferencia moneda nacional	**¢ 4,148,465**	**¢ 4,589,010**	**¢ (4,678,843)**	**¢ (2,964,558)**	**¢ (7,925,322)**	**¢ (16,724,744)**	**¢ 25,053,027**	**¢ 3,506,240**	**¢ 5,003,275**
MONEDA EXTRANJERA:									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 6,536,060	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 6,536,060
Cta Encaje con el BCCR	19,084,971	-	-	-	-	-	-	-	19,084,971
Inversiones	-	7,885,287	702,722	588,600	80,146	3,174,032	9,797,036	-	22,227,823
Cartera de Créditos	5,681,146	5,291,829	2,904,890	4,649,456	7,697,796	11,532,240	76,796,546	2,383,845	116,937,748
Total Recuperación de Activos	**31,302,177**	**13,177,116**	**3,607,612**	**5,238,056**	**7,777,942**	**14,706,272**	**86,593,582**	**2,383,845**	**164,786,602**
Vencimientos de Pasivo									
Obligaciones con el Público	37,669,517	10,364,433	8,446,843	9,812,006	19,006,491	19,706,385	1,481,053	-	106,486,728
Obligaciones con Entidades Financieras	4,400	1,131,394	2,302,438	3,589,993	4,368,022	5,581,757	20,995,187	-	37,973,191
Cargos por pagar	19,373	354,231	83,262	112,210	205,999	204,108	14,620	-	993,803
Total Vencimiento de Pasivos	**37,693,290**	**11,850,058**	**10,832,543**	**13,514,209**	**23,580,512**	**25,492,250**	**22,490,860**	**-**	**145,453,722**
Diferencia Moneda Extranjera	**¢ (6,391,113)**	**¢ 1,327,058**	**¢ (7,224,931)**	**¢ (8,276,153)**	**¢ (15,802,570)**	**¢ (10,785,978)**	**¢ 64,102,722**	**¢ 2,383,845**	**¢ 19,332,880**

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 2011 y 2010, de activos y pasivos sensibles a tasas de interés: (Expresado en miles de colones).

	2011						
	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
MONEDA NACIONAL:							
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢ 879,207	¢ 249,229	¢ 1,190,284	¢ 2,621,528	¢ 2,358,728	¢ 8,066,274	¢ 15,365,250
Cartera de Créditos MN	37,819,956	1,676,161	26,816	166,648	355,685	55,829	40,101,095
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) A	**38,699,163**	**1,925,390**	**1,217,100**	**2,788,176**	**2,714,413**	**8,122,103**	**55,466,345**
Vencimientos de Pasivo MN							
Obligaciones con el Público MN	10,484,803	10,548,500	12,308,312	25,679,415	1,897,747	8,072,141	68,990,918
Obligaciones con Entidades Financieras MN	49,628	670,600	13,676	164,595	-	-	898,499
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) B	**10,534,431**	**11,219,100**	**12,321,988**	**25,844,010**	**1,897,747**	**8,072,141**	**69,889,417**
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.N. (A-B)	**28,164,732**	**(9,293,710)**	**(11,104,888)**	**(23,055,834)**	**816,666**	**49,962**	**(14,423,072)**
MONEDA EXTRANJERA:							
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	¢ 9,457,485	¢ 493,804	¢ 322,834	¢ 632,123	¢ 4,264,504	¢ 19,268,616	¢ 34,439,366
Cartera de Créditos ME	88,531,380	18,237,968	589,067	1,157,088	3,377,222	11,432,701	123,325,426
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) C	**97,988,865**	**18,731,772**	**911,901**	**1,789,211**	**7,641,726**	**30,701,317**	**157,764,792**
Vencimientos de Pasivo ME							
Obligaciones con el Público ME	10,246,647	16,715,803	24,437,263	24,059,277	3,411,181	204,740	79,074,911
Obligaciones con Entidades Financieras ME	10,125,158	16,758,903	3,773,346	2,311,073	1,553,024	1,485,832	36,007,336
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) D	**20,371,805**	**33,474,706**	**28,210,609**	**26,370,350**	**4,964,205**	**1,690,572**	**115,082,247**
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.E. (C-D)	**77,617,060**	**(14,742,934)**	**(27,298,708)**	**(24,581,139)**	**2,677,521**	**29,010,745**	**42,682,545**
1) Total Recuperación de Activos Sensibles a Tasas 1 / (A+C)	**136,688,028**	**20,657,162**	**2,129,001**	**4,577,387**	**10,356,139**	**38,823,420**	**213,231,137**
2) Total Recuperación de Pasivos Sensibles a Tasas 1 / (B+D)	**30,906,236**	**44,693,806**	**40,532,597**	**52,214,360**	**6,861,952**	**9,762,713**	**184,971,664**
Diferencia Recuperación de Activos Menos Vencimiento de Pasivos MN+ME (punto 1-punto2)	**¢ 105,781,792**	**¢ (24,036,644)**	**¢ (38,403,596)**	**¢ (47,636,973)**	**¢ 3,494,187**	**¢ 29,060,707**	**¢ 28,259,473**

	2010						
	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
MONEDA NACIONAL:							
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢ 1,586,882	¢ 41,363	¢ 316,696	¢ 760,046	¢ 578,034	¢ 6,486,360	¢ 9,769,381
Cartera de Créditos MN	14,459,876	4,228,972	1,786,284	3,708,221	4,574,703	12,016,072	40,774,128
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) A	**16,046,758**	**4,270,335**	**2,102,980**	**4,468,267**	**5,152,737**	**18,502,432**	**50,543,509**
Vencimientos de Pasivo MN							
Obligaciones con el Público MN	6,945,677	8,861,958	10,893,806	23,903,120	62,933	76,175	50,743,669
Obligaciones con Entidades Financieras MN	88,195	1,002,572	-	-	-	-	1,090,767
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) B	**7,033,872**	**9,864,530**	**10,893,806**	**23,903,120**	**62,933**	**76,175**	**51,834,436**
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.N. (A-B)	**9,012,886**	**(5,594,195)**	**(8,790,826)**	**(19,434,853)**	**5,089,804**	**18,426,257**	**(1,290,927)**
MONEDA EXTRANJERA:							
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	¢ 7,885,563	¢ 1,335,391	¢ 302,601	¢ 3,399,915	¢ 4,598,539	¢ 5,887,661	¢ 23,409,670
Cartera de Créditos ME	69,957,495	27,718,618	667,538	2,682,446	2,492,379	10,309,088	113,827,564
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) C	**77,843,058**	**29,054,009**	**970,139**	**6,082,361**	**7,090,918**	**16,196,749**	**137,237,234**
Vencimientos de Pasivo ME							
Obligaciones con el Público ME	10,479,830	20,252,208	18,567,640	19,830,280	1,565,737	108,985	70,804,680
Obligaciones con Entidades Financieras ME	12,288,026	17,528,666	6,293,428	779,672	-	-	36,889,792
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) D	**22,767,856**	**37,780,874**	**24,861,068**	**20,609,952**	**1,565,737**	**108,985**	**107,694,472**
Diferencia Recuperación de Activos menos Vencimientos Pasivos M.E. (C-D)	**55,075,202**	**(8,726,865)**	**(23,890,929)**	**(14,527,591)**	**5,525,181**	**16,087,764**	**29,542,762**
1) Total Recuperación de Activos Sensibles a Tasas 1 / (A+C)	**93,889,816**	**33,324,344**	**3,073,119**	**10,550,628**	**12,243,655**	**34,699,181**	**187,780,743**
2) Total Recuperación de Pasivos Sensibles a Tasas 1 / (B+D)	**29,801,728**	**47,645,404**	**35,754,874**	**44,513,072**	**1,628,670**	**185,160**	**159,528,908**
Diferencia Recuperación de Activos Menos Vencimiento de Pasivos MN+ME (punto 1-punto2)	**¢ 64,088,088**	**¢ (14,321,060)**	**¢ (32,681,755)**	**¢ (33,962,444)**	**¢ 10,614,985**	**¢ 34,514,021**	**¢ 28,251,835**

Banco Promerica de Costa Rica S.A., adquirió una cobertura de tasa de interés denominada "Swap de tasa de interés" en dólares, su saldo al 31 de marzo de 2011 es por US$5,550,000 y con vencimiento en agosto de 2012. Dicha operación se creó con el objetivo de proteger al Banco de fluctuaciones de las tasas internacionales y de mantener pasivos de mediano y largo plazo a tasa fija.

Al 31 de marzo de 2011 el banco en cumplimiento de la normativa contable procedió a valuar y a registrar al valor razonable el instumento de cobertura, el cual fue contabilizado contra el patrimonio por la suma US$178,143.48 (equivalente a ¢88,298,597).

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 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011								
	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	$14,962	-	-	-	-	-	-	-	$ 14,962
Cuenta Encaje con el B.C.C.R.	14,709	3,030	2,463	2,456	7,201	7,529	1,042	-	38,430
Inversiones en valores y depósitos	18,563	$512	$761	$23	$127	$0	$43,909	-	63,895
Cartera de créditos	12,382	13,557	8,694	10,401	17,904	16,345	168,438	$6,746	254,467
Total de Activo	60,616	17,099	11,918	12,880	25,232	23,874	213,389	6,746	371,754
Pasivos									
Obligaciones con el Público.	82,581	20,203	16,460	16,372	48,058	50,262	3,975	-	237,911
Otras obligaciones financieras	-	1,389	4,355	2,571	3,382	8,788	50,477	-	70,962
Cargos financieros por pagar	26	761	145	145	425	444	72	-	2,018
Total de Pasivo	82,607	22,353	20,960	19,088	51,865	59,494	54,524	-	310,891
Neto	**$ (21,991)**	**$ (5,254)**	**$ (9,042)**	**$ (6,208)**	**$ (26,633)**	**$ (35,620)**	**$ 158,865**	**$ 6,746**	**$ 60,863**

	2010								
	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	$12,605	-	-	-	-	-	-	-	$ 12,605
Cuenta Encaje con el B.C.C.R.	36,807	-	-	-	-	-	-	-	36,807
Inversiones en valores y depósitos	-	15,209	1,355	1,135	155	6,121	18,895	-	42,870
Cartera de créditos	10,956	10,206	5,602	8,967	14,846	22,241	148,111	$4,597	225,526
Total de Activo	60,368	25,415	6,957	10,102	15,001	28,362	167,006	4,597	317,808
Pasivos									
Obligaciones con el Público.	72,650	19,989	16,291	18,923	36,656	38,006	2,856	-	205,371
Otras obligaciones financieras	8	2,182	4,440	6,924	8,424	10,765	40,492	-	73,235
Cargos financieros por pagar	37	683	161	216	397	394	28	-	1,916
Total de Pasivo	72,695	22,854	20,892	26,063	45,477	49,165	43,376	-	280,522
Neto	**$ (12,327)**	**$ 2,561**	**$ (13,935)**	**$ (15,961)**	**$ (30,476)**	**$ (20,803)**	**$ 123,630**	**$ 4,597**	**$ 37,286**

9. CONCENTRACION POR ZONA GEOGRÁFICA

A continuación se presenta la concentración por país de algunas de las partidas de los estados financieros.

2011			
País	Cartera Crediticia	Inversiones y Disponibilidades	Pasivo
Costa Rica	¢ 169,707,487,536	¢ 80,090,790,911	¢ 199,272,020,452
Panamá	241,902,971	623,572,513	2,635,618,707
Nicaragua	524,823,683	40,001,239	122,716,816
El Salvador	58,855,719	-	1,503,604,258
Honduras	501,164,809	879,792,049	13,392,410,399
Guatemala	26,670,141	-	5,038,017
Bahamas	-	-	2,384,222,230
Resto Zona del Caribe	-	504,124,802	-
Estados Unidos	-	4,444,291,735	13,040,861,489
Europa	-	28,385,873	7,535,261,494
	¢ 171,060,904,859	¢ 86,610,959,122	¢ 239,891,753,862

2010			
País	Cartera Crediticia	Inversiones y Disponibilidades	Pasivo
Costa Rica	¢ 161,966,659,236	¢ 58,689,707,908	¢ 175,163,855,416
Panamá	200,362,167	239,519,742	1,025,801,828
Nicaragua	574,048,933	15,619,253	41,954,510
El Salvador	90,493,336	-	1,562,161,416
Honduras	26,056,346	-	14,937,865,061
Guatemala	20,642,899	-	-
Bahamas	-	-	1,224,616,337
Resto Zona del Caribe	-	3,645,113,416	-
Estados Unidos	-	3,585,470,441	12,788,054,969
Europa	-	41,877,673	6,724,683,064
	¢ 162,878,262,917	¢ 66,217,308,432	¢ 213,468,992,601

10. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rentabilidad al 31 de marzo de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	2011	2010
Retorno sobre el activo (ROA)	1.31%	1.13%
Retorno sobre el capital (ROE)	14.70%	12.07%
Relación de endeudamiento a recursos propios	9.97 veces	9.52 veces
Margen financiero	7.27%	7.71%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedios	79.56%	84.11%

11. INFORMACION COMPARATIVA (RECLASIFICACIONES)

A efectos de presentar al 31 de marzo de 2011, los estados financieros del Banco de acuerdo con lo que establece el formato de estado financiero detallado en el SUGEF 31-04, algunos saldos del 2010 fueron reclasificados, el detalle de dichas reclasificaciones es el siguiente:

Detalle	Saldo previamente informado	Reclasificaciones	Saldos al 31/03/2010
Balance:			
Cuentas por pagar y provisiones			
Provisiones	244,548,682	(120,619,836)	123,928,846
Otras cuentas por pagar diversas	2,508,986,036	120,619,836	2,629,605,872
Resultados:			
Ingresos Financieros			
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	(27,670,494,402)	27,670,494,402	-
Gastos Financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	28,400,845,045	(27,670,494,402)	730,350,643
Flujo de Efectivo:			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		3,388,787,262	(3,388,787,262)
Créditos y avances de efectivo	10,129,048,295	8,437,303,348	1,691,744,947
Otros activos	684,568,522	156,814,343	527,754,179
Obligaciones a la vista y a plazo	(8,274,900,010)	(8,411,198,463)	136,298,453
Otras cuentas por pagar y provisiones	(743,811,608)	(246,972,714)	(496,838,894)
Otras obligaciones financieras nuevas	(3,324,024,516)	(2,999,779,919)	(324,244,597)
Obligaciones subordinadas	(321,280,000)	(324,953,858)	3,673,858

En consecuencia algunas notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2010, fueron reclasificadas para efectos de presentación y comparación con la información al 31 de marzo de 2011.

* * * * * * *