BANCA PROMÉRICA, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

BANCA PROMÉRICA, S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	2004	2003
ACTIVOS			
Disponibilidades	5,1	¢ 9.746.805.535	¢ 7.989.586.558
Inversiones en valores y depósitos	1.3.2 y 5.2	7.087.019.884	3.700.230.890
Disponibles para la venta		2.936.205.494	1.803.260.228
Mantenidos hasta el vencimiento		4.150.814.390	1.896.970.662
Cartera de créditos	1.3.3 y 5.3	53.579.948.873	42.908.346.509
Créditos vigentes		51.368.164.898	40.964.359.883
Créditos vencidos		2.356.346.311	2.243.571.376
Créditos en cobro judicial		875.110.997	820.780.878
(Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos)	5.3.2	(1.019.673.333)	(1.120.365.628)
Cuentas y productos por cobrar	1.3.4 y 5.4	1.075.525.475	1.027.973.119
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		10.090.952	6.566.092
Otras cuentas por cobrar		227.262.793	393.130.991
Productos por cobrar		915.283.044	659.892.087
(Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	5,4	(77.111.314)	(31.616.051)
Bienes realizables	1.3.5	425.747.867	142.728.054
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	1.3.6 y 5.5	646.553.639	652.742.382
Otros activos	1.3.7 y 5.6	1.663.187.839	1.201.947.228
Activos intangibles		1.052.313.523	801.403.676
Otros activos		610.874.316	400.543.552
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 74.224.789.112	¢ 57.623.554.740
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	5,7	¢ 57.689.842.815	¢ 44.391.995.745
Captaciones a la vista		19.150.798.680	14.973.049.738
Otras obligaciones con el público a la vista		756.580.252	1.102.986.191
Captaciones a plazo		37.782.463.883	28.315.959.816
Otras obligaciones financieras	5,8	8.831.772.496	7.344.088.200
Otras cuentas por pagar y provisiones	5,9	1.732.248.610	1.346.097.616
Cargos financieros por pagar		527.793.678	469.348.256
Provisiones		383.680.058	196.648.414
Otras cuentas por pagar diversas		820.774.874	680.100.946

(Continúa)

BANCA PROMÉRICA, S.A.

BALANCE GENERAL - CONTINUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	2004	2003
Otros pasivos		¢ 282.331.359	¢ 105.712.922
Ingresos diferidos		170.071.259	33.251.414
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes		47.199.887	12.986.070
Otros pasivos		65.060.213	59.475.438
TOTAL DE PASIVOS		68.536.195.280	53.187.894.483
PATRIMONIO			
Capital social	5.10 y 7	4.420.949.000	3.566.649.000
Capital pagado		4.420.949.000	3.566.649.000
Ajustes al patrimonio		(16.224.175)	3.600.904
Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta		(16.224.175)	3.600.904
Reservas patrimoniales	1.3.14	228.765.103	138.058.672
Resultados acumulados de períodos anteriores		1.055.103.904	727.351.681
TOTAL DEL PATRIMONIO		5.688.593.832	4.435.660.257
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 74.224.789.112	¢ 57.623.554.740
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	6,1	¢ 90.430.743.631	¢ 1.737.039.574
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	6,3	¢ 5.799.517.307	¢ 1.603.932.108
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		¢ 339.164.193	¢ 172.405.983
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		¢ 5.460.353.114	¢ 1.431.526.125
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	6,4	¢ 538.817.930.143	¢ 348.828.506.919

(Concluye)

Juan Montalto Lorenzo
Representante Legal

Gustavo Salazar Marchena
Contador General

Henry Bolaños Valerio
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

BANCA PROMÉRICA, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	2004	2003
Ingresos Financieros:			
Por disponibilidades		¢ 223.144.917	¢ 173.543.838
Por inversiones en valores y depósitos	5,11	305.700.096	513.156.884
Por cartera de créditos	5,12	8.174.713.627	6.415.606.017
Por diferencial cambiario neto		300.447.270	235.666.254
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		9.142.135	1.316.352
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		98.693.756	57.035.148
Por otros ingresos financieros		74.505.958	58.239.159
Total Ingresos Financieros		9.186.347.759	7.454.563.652
Gastos Financieros			
Por obligaciones con el público	5,13	(4.227.089.428)	(3.810.132.126)
Por otras obligaciones financieras	5,14	(465.699.323)	(471.749.604)
Por otros gastos financieros		(14.032.293)	(8.460.810)
Total Gastos Financieros		(4.706.821.044)	(4.290.342.540)
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		(508.650.540)	(328.900.787)
Ingreso por recuperación de activos financieros		21.500.474	
RESULTADO FINANCIERO		3.992.376.649	2.835.320.325
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	5,15	1.628.605.961	911.673.850
Por bienes realizables		545.117	33.785.646
Por cambio y arbitraje de divisas		283.351.977	159.634.987
Por otros ingresos operativos		94.542.914	53.346.778
Total de Ingresos de Operación		2.007.045.969	1.158.441.261
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		(520.662.377)	(258.504.490)
Por bienes realizables		(5.912.487)	(75.606.507)
Por amortización de activos intangibles		(296.316.658)	(166.046.244)
Por otros gastos operativos		(240.173.119)	(3.673.147)
Total Otros Gastos de Operación		(1.063.064.641)	(503.830.388)
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4.936.357.977	3.489.931.198

(Continúa)

BANCA PROMÉRICA, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS - CONTINUACIÓN
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	2004	2003
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	5,16	¢ (1.909.605.695)	¢ (1.460.764.613)
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		(22.608.712)	(19.681.039)
Otros gastos de administración	5,17	(1.996.500.047)	(1.637.583.897)
Total Gastos Administrativos		(3.928.714.454)	(3.118.029.549)
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA		1.007.643.523	371.901.649
Participaciones sobre la utilidad		(45.353.215)	(16.211.436)
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		962.290.308	355.690.213
PARTIDAS EXTRAORDINARIAS NETAS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
Ingresos extraordinarios		98.452	14.235
Gastos extraordinarios		(100.677.667)	(47.685.564)
RESULTADO DEL PERÍODO		¢ 861.711.093	¢ 308.018.884

(Concluye)

Juan Montalto Lorenzo
Representante Legal

Gustavo Salazar Marchena
Contador General

Henry Bolaños Valerio
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

BANCA PROMÉRICA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	2004	2003
Flujo de Efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del Período		¢ 861.711.093	¢ 308.018.884
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad mobiliario y equipo	5,5	(152.303)	(179.139)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	5.3.2	452.328.059	317.413.112
Pérdidas por otras estimaciones	5,4	56.322.481	76.487.675
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		165.714.588	111.179.519
Depreciaciones y amortizaciones	5.5 y 5.6	519.928.522	377.761.837
Variación neta en los activos (aumento), o disminución:			
Créditos y avances de efectivo		(11.092.654.927)	(11.277.090.282)
Bienes realizables		(283.019.813)	(133.338.054)
Otras cuentas por cobrar		151.516.120	5.273.531
Productos por cobrar		(255.390.957)	(68.442.330)
Otros activos		(787.103.841)	(549.645.500)
Variación neta en los pasivos aumento, o			
Obligaciones a la vista y a plazo		13.297.847.070	7.913.779.784
Otras cuentas por pagar y provisiones		161.990.984	448.558.432
Productos por pagar		58.445.422	69.090.528
Otros pasivos		145.342.941	80.905.169
Flujos netos de efectivo usado en actividades de operación		3.452.825.439	(2.320.226.834)
Flujos netos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		(1.577.277.517)	(1.453.943.863)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	5,5	(192.978.860)	(188.136.128)
Venta de propiedades, mobiliario de equipo	5,5	5.254.614	8.771.467
Flujos netos de efectivo usado en las actividades de inversión		(1.765.001.763)	(1.633.308.524)

(Continúa)

BANCA PROMÉRICA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - CONTINUACIÓN
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	2004	2003
Flujos netos de efectivo usado en actividades de financiamiento:			
Otras obligaciones financieras nuevas		¢ 1.487.684.296	¢ 2.313.500.080
Pago de impuesto sobre la renta de períodos anteriores	10	(2.582.439)	(14.980.969)
Pago de dividendos	7	(440.670.000)	
Aportes de capital, recibidos en efectivo	5.10 y 7	854.300.000	469.308.000
Flujos netos de efectivo usado en actividades de financiamiento		1.898.731.857	2.767.827.111
Aumento neto en efectivo y equivalentes		3.586.555.533	(1.185.708.247)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.3.1 y 5.1	8.616.019.242	9.801.727.489
Efectivo y equivalentes al final del año	1.3.1 y 5.1	¢ 12.202.574.775	¢ 8.616.019.242

(Concluye)

Juan Montalto Lorenzo
Representante Legal

Gustavo Salazar Marchena
Contador General

Henry Bolaños Valerio
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

BANCA PROMÉRICA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

Detalle	NOTAS	Capital social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados	Total del patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2003		¢ 3.097.341.000	¢ -	¢ 105.635.800	¢ 466.736.638	¢ 3.669.713.438
Impuesto sobre la renta de períodos anteriores	10				(14.980.969)	(14.980.969)
Resultado Período 2003					308.018.884	308.018.884
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.14			32.422.872	(32.422.872)	-
Emisión de acciones	5.10	469.308.000				469.308.000
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	1.3.2		3.600.904			3.600.904
Saldos al 31 de diciembre de 2003		3.566.649.000	3.600.904	138.058.672	727.351.681	4.435.660.257
Impuesto sobre la renta de períodos anteriores	10				(2.582.439)	(2.582.439)
Saldo corregido Período 2004		3.566.649.000	3.600.904	138.058.672	724.769.242	4.433.077.818
Originados en el 2004:						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	1.3.2		(19.825.079)			(19.825.079)
Transferencias a resultados Periodo 2004:						
Resultado Período 2004					861.711.093	861.711.093
Reservas legales y otras reservas estatutarias	1.3.14			90.706.431	(90.706.431)	-
Dividendos pagados	7				(440.670.000)	(440.670.000)
Emisión de acciones	5.10 y 7	854.300.000				854.300.000
Saldos al 31 de diciembre 2004		¢ 4.420.949.000	¢ (16.224.175)	¢ 228.765.103	¢ 1.055.103.904	¢ 5.688.593.832

Juan Montalto Lorenzo
Representante Legal

Gustavo Salazar Marchena
Contador General

Henry Bolaños Valerio
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

BANCA PROMÉRICA, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(En colones sin céntimos)

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

1.1 INFORMACIÓN GENERAL

i. Banca Promérica, S.A. (Banco) está constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Opera como banco privado, forma parte del Sistema Bancario Nacional y tiene por objeto realizar todas las actividades bancarias permitidas a la banca privada. El 100% del capital social del Banco es propiedad de Grupo Producción de las Américas, S.A., la cual también es una sociedad costarricense.
ii. País de constitución: Costa Rica.
iii. Los principales servicios financieros prestados por el Banco son: crédito (corporativo, personal, vivienda, prendario y tarjeta de crédito), captación mediante certificados de inversión en colones y dólares, cuentas corrientes y de ahorro en colones y dólares, compra y venta de moneda, recaudación de impuestos, recaudación de servicios públicos, recaudación de marchamos, transferencias de fondos de y hacia el exterior entre otros.
iv. El Banco cuenta para el cierre del 2004 con 15 sucursales y 3 centros de servicio al cliente y para el cierre del 2003 contaba con 13 sucursales.
v. El Banco cuenta para el cierre del 2004 con 21 cajeros automáticos y para el cierre del 2003 contaba con 19 cajeros automáticos bajo su control.
vi. La dirección electrónica del Banco es http://www.promerica.fi.cr.
vii. El Banco cuenta al 31 de diciembre de 2004 y 2003 con 401 y 339 empleados, respectivamente.

1.2 BASES PARA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables significativas observadas por Banca Promérica, S.A., están 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.

Las diferencias más importantes en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera, son las siguientes:

- ***Registro de Estimaciones, Provisiones y Reservas*** - Estas partidas son determinadas siguiendo fórmulas preestablecidas, legislación pertinente o por solicitud de parte de las entidades reguladoras. El resultado de estas estimaciones, provisiones y reservas no necesariamente cumple con las Normas Internacionales de Información Financiera.

- ***Deterioro del Valor de los Activos*** – Un activo se considera deteriorado cuando el importe en libros del mismo excede a su importe recuperable. La administración considera que al 31 de diciembre del 2004 y en el futuro inmediato, no han tenido lugar y no van a tener efecto eventos que pueden representar pérdidas por deterioro en los activos de la entidad.

  La Norma Internacional de Información Financiera No.36 "Deterioro del Valor de los Activos" no es aplicable al período 2003.

- ***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, los que no necesariamente coinciden con las Normas Internacionales de Información Financiera.

- ***Créditos Vencidos*** - Los créditos vencidos se determinan con base en el criterio de mora legal.

- ***Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos*** – Las variaciones en dicha estimación se registran en el mes siguiente al que se determinan.

- ***Mejoras a la Propiedad Arrendada*** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como "Otros Activos" y no como "Bienes de Uso".

- ***Provisión para Prestaciones Legales*** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.

- ***Ingreso por Comisiones*** - Se estableció en el plan de cuentas aprobado por la Superintendencia General de Entidades Financieras una gradualidad de diferimiento del 25% para el 2003, 50% para el 2004 y el 100% para el 2005.

- ***Impuesto sobre la Renta Diferido*** – Al 31 de diciembre de 2004 el impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en la Norma Internacional de Información Financiera Nº12 "Impuesto a las Ganancias"; para el año 2003 no fue aplicada dicha norma por disposición de la SUGEF.

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

1.3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las principales políticas contables utilizadas se resumen como sigue:

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

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

- **Negociables** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener beneficios en el corto plazo por fluctuaciones en el precio, la tasa de interés o de la comisión de intermediación. Forma parte de una cartera de activos similares, para los cuales existe un patrón de comportamiento consistente en negociar con ellos para generar ganancias, aprovechando las fluctuaciones en el precio o en el margen de intermediación. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para lo cual se toma como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son incluidas en la ganancia o pérdida neta, según corresponda.

- **Disponibles para la Venta** - Valores cotizados en una bolsa de valores y que son mantenidos para obtener alguna rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualizará al valor razonable, para lo cual se tomará como referencia el valor de mercado u otra metodología de valoración reconocida por la SUGEVAL. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable son llevadas al patrimonio neto a la cuenta "Ajustes por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta", y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, el vencimiento, recuperación monetaria del mismo, renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor.

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

1.3.3. ***Cartera de Créditos y Estimación por deterioro e Incobrabilidad*** - Comprende los saldos del principal por cobrar a favor de la entidad por las operaciones de crédito directo concedidas a los clientes. Se incluyen todos los financiamientos otorgados por la entidad, cualquiera sea la

modalidad como se pacten o documenten, sea que hayan sido adquiridos u originados por la propia entidad.

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

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

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

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

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

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

1.3.6. ***Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso y su Depreciación*** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación sobre los bienes de uso es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimados.

1.3.7. ***Otros Activos*** - Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan según el plazo del contrato de arrendamiento, por el método de línea recta.

1.3.8. ***Prestaciones Legales*** - De acuerdo con el Código de Trabajo costarricense, el Banco requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. El Banco provisiona mensualmente por este concepto un porcentaje de los salarios cancelados, hasta mantener un máximo del 15% de la exposición por cesantía. Igualmente, según lo dispuesto en la Ley de Protección al Trabajador, el Banco debe aportar a un fondo de capitalización laboral, un tres por ciento (3%) calculado sobre el salario mensual del trabajador. De ese 3% la mitad se destina a un Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias. Dicho aporte se hará durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años.

1.3.9. ***Cartas de Crédito Abiertas no Negociadas y Negociadas no Canceladas*** - Representan una contingencia, excepto aquellas que se encuentran contragarantizadas con valores, o por instituciones financieras consideradas como de primer orden.

1.3.10. ***Estado de Flujos de Efectivo*** - El estado de flujos de efectivo es preparado con base en los lineamientos establecidos por el CONASSIF. Para la preparación del mismo se ha utilizado el método indirecto.

1.3.11. ***Utilidad por Acción*** - Las ganancias por acción son calculadas dividiendo las ganancias netas del período, atribuibles a los accionistas ordinarios, entre el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período.

1.3.12. ***Reconocimiento de los Principales Ingresos y Gastos*** - Los ingresos provenientes de préstamos e inversiones se reconocen con base en los saldos existentes al final de cada mes, de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Los ingresos por intereses moratorios se registran cuando estos son cobrados. 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, conforme a la siguiente gradualidad establecida por la SUGEF:

- Para el período 2003, se permitió reconocer en los resultados del período un 75% de las comisiones recibidas, el restante 25% se difiere.

- Para el período 2004, se permitirá reconocer en los resultados del período un 50%, el restante 50% se deberá diferir.

- Para el período 2005, la totalidad de las comisiones se deberá diferir.

El gasto financiero sobre las captaciones a plazo, se determina mensualmente con base en la tasa de interés pactada. Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se incurre el gasto o recibe el servicio. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo; el gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta; y el gasto por impuesto de

patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso, a pesar de que se determina con base en los ingresos del año inmediato anterior.

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

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

1.3.15. ***Instrumentos Financieros, Riesgos de Crédito, de Tasa de Interés y Cambiario*** - Los instrumentos financieros del Banco son registrados inicialmente al costo y consisten de disponibilidades, equivalentes de efectivo, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y con el público. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante.

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

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

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Banco al riesgo de tasa de interés consisten en inversiones, cartera de créditos, obligaciones con el público y con entidades financieras. Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Banco al riesgo cambiario consisten en los activos y pasivos en moneda extranjera. (Nota 8)

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

2. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Banco realizó transacciones con personas (físicas y jurídicas) que se consideran relacionadas. Los saldos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son los siguientes:

	NOTA	Tipo de Vínculo	2004	2003
Activo:				
Disponibilidades				
Personas jurídicas		Otros	¢ 2,210,390,185	¢ 2,739,660,916
Subtotal			2,210,390,185	2,739,660,916
Cartera de Créditos				
Personas físicas		Directores	84,588,821	88,869,735
Personas jurídicas		Directores	192,691,644	386,445,324
Subtotal			277,280,465	475,315,059
Cuentas y productos por cobrar				
Personas físicas		Directores	1,185,607	1,581,136
Personas jurídicas		Directores	4,590,645	4,962,216
Personas jurídicas	5.4	Otros	10,090,952	6,566,092
Subtotal			15,867,204	13,109,444
Total activo			**¢ 2,503,537,854**	**¢ 3,228,085,419**
Pasivo:				
Obligaciones con el público				
Personas jurídicas		Controladora	12,645,370	9,716,028
Personas jurídicas		Afiliada	11,266,732	421,222,351
Personas físicas		Directores	83,034,620	68,654,655
Personas jurídicas		Directores	421,448,090	585,209,543
Personas jurídicas		Otras	-	701,078
Subtotal			528,394,812	1,085,503,655

2. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS – CONTINUACIÓN

	Tipo de Vínculo	2004	2003
Otras cuentas por pagar			
Personas físicas	Directores	¢ 454,838	¢ -
Subtotal		454,838	-
Total pasivo		**¢ 528,849,650**	**¢ 1,085,503,655**
Contingencias:			
Garantías de participación y cumplimiento			
Personas jurídicas	Directores	7,795,000	40,190,475
Total contingencias		**¢ 7,795,000**	**¢ 40,190,475**
Ingresos:			
Personas físicas	Directores	7,778,669	8,530,651
Personas jurídicas	Directores	52,531,240	84,175,596
Personas jurídicas	Afiliada	110,977,687	71,862,483
Personas jurídicas	Otros	297,423,675	128,885,146
Total Ingresos		**¢ 468,711,271**	**¢ 293,453,876**
Egresos:			
Personas físicas	Directores	2,232,482	2,194,356
Personas jurídicas	Directores	15,454,036	9,824,707
Personas jurídicas	Otros	26,579,767	45,326,872
Total de Egresos		**¢ 44,266,285**	**¢ 57,345,935**

3. MONEDA EXTRANJERA

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

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen vender o comprar las divisas.

3. MONEDA EXTRANJERA – CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los tipos de cambio vigentes de referencia fijados por el Banco Central de Costa Rica por dólar estadounidense fueron de:

	2004	2003
Compra	¢ 457.58	¢ 418.04
Venta	¢ 459.64	¢ 419.01

Posición en Moneda Extranjera -

	2004	2003
Activos:		
Disponibilidades	US$ 12,163,796	US$ 10,319,071
Inversiones en valores y depósitos	12,824,876	7,780,227
Cartera de créditos	77,535,330	61,291,548
Cuentas y productos por cobrar	1,009,363	1,368,800
Otros activos	738,257	472,530
Total activo	104,271,622	81,232,176
Pasivo:		
Obligaciones con el público	78,380,122	61,658,258
Otras obligaciones financieras	14,470,983	12,269,787
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,596,510	1,113,024
Otros pasivos	471,167	171,351
Total de pasivo	94,918,782	75,212,420
Posición neta	US$ 9,352,840	US$ 6,019,756

4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Valor restringido	Causa de la restricción	NOTA	2004	2003
Disponibilidades:	Depósitos en cuenta corriente por concepto de encaje mínimo legal, según Artículo No. 62 de la Ley Orgánica del Banco Central	5.1	¢ 3,973,294,177	¢ 810,702,236
	Sub-total		3,973,294,177	810,702,236
Inversiones:	Respaldo para recaudación de servicios públicos e impuestos.	5.2	25,100,000	5,000,000
	Garantía antel el B.C.C.R para la participación en la Cámara de Compensación.	5.2	438,032,000	282,516,662
	Inversiones en valores disponibles para la venta como garantía para la participación en el Mercado Interbancario Bursátil	5.2	500,000,000	-
	Garantía Visa Internacional, US$1,200,000 en Citibank para el 2004 y U.S.$1,050,000 en Dresdner Bank de Miami para el 2003	5.2	549,096,000	438,942,000
	Inversiones vendidas con pacto de recompra	5.2	-	1,129,985,652
	Certificados de depósito a plazo como garantía de línea de crédito con el Banco Nacional de Costa Rica	5.2	686,370,000	-
	Sub-total		2,198,598,000	1,856,444,314
Cartera de Crédito:	Garantía de una línea de crédito con el Citibank		-	397,506,164
	Garantía de línea de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica	5.3	2,503,685,160	-
	Cumplimiento del Artículo No. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional	5.3	7,772,169,631	7,331,643,956
	Sub-total		10,275,854,791	7,729,150,120
Otros Activos:	Depósitos en Garantía	5.6	302,500,105	197,238,959
	Sub-total		302,500,105	197,238,959
	TOTAL		¢ 16,750,247,073	¢ 10,593,535,629

5. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

5.1 DISPONIBILIDADES

	Efectivo en caja	¢ 2,193,524,048	¢ 3,113,760,459
(A)	A la vista en el B.C.C.R.	3,973,294,177	810,702,236
	A la vista en entidades financieras del país	108,747,366	111,318,194
	A la vista en entidades financieras del exterior	2,876,686,251	3,188,726,005
	Documentos de cobro inmediato	594,553,693	765,079,664
	Total	¢ 9,746,805,535	¢ 7,989,586,558

(A) Corresponde al efectivo restringido, destinado para la cobertura del encaje mínimo legal (Nota 4).

Para efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo al final del año está compuesto de la siguiente forma:

	NOTA	2004	2003
Disponibilidades		¢ 9,746,805,535	¢ 7,989,586,558
Inversión en valores y depósitos	5.2	2,455,769,240	626,432,684
Total		¢ 12,202,574,775	¢ 8,616,019,242

5.2 INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

- Inversiones en Valores y Depósitos - Disponibles para la Venta:

		2004	2003
	En valores públicos y depósitos del país:		
	Moneda nacional:		
	Valores de entidades financieras del país:		
(A)	Fondos de inversión con una tasa de interés entre el 9.17% y el 12.58% para el 2004 y del 11.59% para el 2003.	¢ 326,905,571	¢ 160,268,267

- Inversiones en Valores y Depósito s- Disponibles para la Venta - Continuación:

		2004	2003
	Moneda extranjera:		
	Valores del Gobierno Central:		
	Valores del Gobierno Central, US$1,049,950.29 con un interés entre el 8.05% y el 9.35% para el 2004 y de US$112,051.22 con un interés del 9.33% para el 2003	480,436,254	46,841,892
	Valores en entidades financieras privadas:		
(A)	Fondos de inversión, US$4,652,440.38 con un interés entre el 1.02% y el 8.92% para el 2004 y US$1,115,119.17 con un interés entre el 0.56% y el 3.63% para el 2003	2,128,863,669	466,164,417
	Valores Comprometidos:		
(F)	Valores del Gobierno Central, vendidos con pacto de recompra, US$1,003,056.29 con un interés del 8.05%	-	419,317,652
(F)	Valores en entidades financieras, vendidos con pacto de recompra, US$1,700,000 con un interés del 9.52%	-	710,668,000
	Total	¢ 2,936,205,494	¢ 1,803,260,228

- Inversiones en Valores y Depósitos – Mantenidos hasta el Vencimiento:

		2004	2003
	En valores públicos y depósitos del país:		
	Moneda nacional:		
	Valores de entidades financieras del país:		
	Valores del Banco Central de Costa Rica, con un interés del 16.25%	¢ 92,000,000	¢ -
	Valores a plazo en banco estatal, con un interés del 11.07%	19,607,470	-
	Valores Comprometidos:		
(B)	Valores del Banco Central de Costa Rica, con un interés del 16.25% para el 2004 y con un interés entre el 14.51% y el 15.40% para el 2003	455,000,000	70,249,774
(B)	Valores del Gobierno Central, con un interés del 16.25% para el 2004 y con un interés entre el 13.85% y el 16.75% para el 2003	300,000,000	212,266,888
(C)	Valores a plazo en banco estatal, con un interés del 14.5%	-	1,000,000
(C)	Valores a plazo en bancos privados, con un interés entre el 13.65% y el 15.40% para el 2004 y con un interés entre el 14.25% y el 14.52% para el 2003	25,100,000	4,000,000
	Moneda extranjera:		
	Valores del Gobierno Central:		
	Valores del Gobierno Central, recibidas como operaciones de reventa US$1,122,485.51 con un interés entre el 2.73% y el 3.00%	513,626,920	-
	Valores en entidades financieras del país:		
	Valores a plazo en banco estatal, US$600,000 con un interés del 2.50%	274,548,000	-
	Valores a plazo en banco estatal, recibidas como operaciones de reventa US$300,000 con un interés del 2.50%	137,274,000	-

- Inversiones en valores y depósitos - Mantenidos hasta el Vencimiento – continuación:

		2004	2003
	Valores a plazo en bancos privados, US$2,000,000 con un interés del 3.00% para el 2004 y US$2,800,000 con un interés entre el 1.37% y el 5.20% para el 2003	915,160,000	1,170,512,000
	Valores comprometidos:		
(B)	Valores del Gobierno Central, US$400,000 con un interés del 6.20%	183,032,000	-
(E)	Valores a plazo en banco estatal, US$1,500,000 con un interés del 2.50%	686,370,000	-
	Sub-total	3,601,718,390	1,458,028,662
	En valores y depósitos del exterior:		
	Valores comprometidos:		
(D)	Valores en bancos privados del exterior,US$1,200,000 con un interés del 1.74% para el 2004 y de US$1,050,000 con un interés del 0.75% para el 2003	549,096,000	438,942,000
	Sub-total	549,096,000	438,942,000
	Total	¢ 4,150,814,390	¢ 1,896,970,662

(A) Se consideran como equivalentes de efectivo. Corresponde a las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada (Nota 5.1)

(B) Inversiones dadas como garantía al Banco Central de Costa Rica, para cumplir con las disposiciones relativas a la participación en la Cámara de Compensación y del Mercado Intercambiario Bursátil (Nota 4).

(C) Inversiones dadas en garantía, como respaldo del convenio para la recaudación de servicios públicos (Nota 4).

(D) Inversiones dadas en garantía del Programa de Tarjeta ante Visa Internacional (Nota 4)

(E) Corresponde a depósitos a plazo dados en garantía de línea de crédito mercantil con el Banco Nacional de Costa Rica por la suma de ¢1,000,000,000 (Nota 4 y 5.8)

(F) Inversiones restringidas (Nota 4)

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS

		2004	2003
	Cartera de créditos:		
	Créditos vigentes	¢ 43,595,995,267	¢ 33,632,715,927
	Créditos vencidos	2,356,346,311	2,243,571,376
	Créditos en cobro judicial	875,110,997	820,780,878
	Sub-total	46,827,452,575	36,697,068,181
(A)	Préstamos a la banca estatal vigentes	7,772,169,631	7,331,643,956
	Sub-total	54,599,622,206	44,028,712,137
	Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos	(1,019,673,333)	(1,120,365,628)
	Total neto	¢ 53,579,948,873	¢ 42,908,346,509

(A) Corresponde al encaje requerido para cumplir con lo estipulado en el Artículo No. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (Nota 4).

Al 31 de diciembre de 2004, documentos por un monto de US$5,917,745.85 fueron cedidos para garantizar una línea de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica (Nota 4)

5.3.1 Origen de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2004, existen operaciones de crédito por un monto de ¢160,528,058 que corresponden a cartera comprada a Banco Elca, S.A., antes del proceso de intervención. Dichas operaciones presentan vencimientos en los años del 2005 al 2011, y están clasificados en categoría A. El resto de la cartera es originada por el Banco

5.3.2 Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos:

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

		NOTA	2004	2003
	Saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002		¢ 1,120,365,628	¢ 614,804,595
	Estimación cargada a resultados del período		421,052,563	314,760,248
	Valuación por tipo de cambio de la estimación en US$ dólares		46,919,454	34,523,978
	Traslado a estimación de intereses por cobrar	5.4	(30,267,804)	-
(B)	Adquisición de la cartera de tarjeta de crédito		-	212,649,898
	Estimación cargada a créditos insolutos		(538,396,508)	(56,373,091)
	Saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2004		¢ 1,019,673,333	¢ 1,120,365,628

(B) Corresponde a incremento en la estimación por deterioro e incobrabilidad de Cartera de Tarjeta de Crédito producto de la adquisición de la misma (Nota 7)

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS – CONTINUACIÓN

5.3.3 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de créditos

	2004	2003
A. Concentración de la cartera de créditos por tipo de garantía:		
Fiduciaria	¢ 23,724,631,507	¢ 19,737,732,772
Hipotecaria	20,599,401,082	14,671,261,815
Prendaria	1,521,394,341	937,305,997
Otras	982,025,645	1,350,767,597
Total	¢ 46,827,452,575	¢ 36,697,068,181
B. Concentración de la cartera de créditos por actividad económica:		
Agricultura y silvicultura	¢ 760,565,027	¢ 564,355,971
Ganadería, caza y pesca	87,142,194	80,361,984
Industria de manufactura y extracción	1,734,307,883	1,799,921,174
Comercio	5,967,365,637	4,086,498,609
Servicios	4,911,961,465	3,435,030,363
Transporte y comunicaciones	1,062,294,245	546,635,598
Vivienda	8,392,168,895	8,227,641,861
Construcción	4,127,932,592	2,622,391,183
Consumo o crédito personal	770,513,794	591,677,118
Turismo	88,447,758	398,315,799
Depósitos y almacenamientos	18,921,582,971	14,172,548,668
Otras actividades	3,170,114	171,689,853
Total	¢ 46,827,452,575	¢ 36,697,068,181
C. Morosidad de la cartera de créditos:		
Al día	¢ 43,595,995,267	¢ 33,632,715,927
De 1 a 30 días	1,387,854,045	1,496,046,149
De 31 a 60 días	453,372,698	398,965,697
De 61 a 90 días	344,490,909	139,602,857
De 91 a 120 días	106,572,328	36,936,025
De 121 a 180 días	23,375,538	98,032,320
Más de 180 días	40,680,793	73,988,328
Operaciones en cobro judicial	875,110,997	820,780,878
Total	¢ 46,827,452,575	¢ 36,697,068,181

Para efectos de su presentación en los estados financieros, el monto de los créditos vencidos se determinó con base en el criterio de mora legal.

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 diciembre de 2004 y 2003, respectivamente:

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS – CONTINUACIÓN

2004			
De	**Hasta**	**No. de clientes**	**Monto**
-	232,485,705	31,448	¢ 38,359,818,899
232,485,706	464,971,410	9	3,135,514,399
464,971,411	697,457,115	4	2,301,461,409
697,457,116	929,942,820	4	3,030,657,868
		31,465	¢ 46,827,452,575

2003			
De	**Hasta**	**No. de clientes**	**Monto**
-	185,235,385	29,143	¢ 26,684,239,148
185,235,386	370,470,770	17	4,248,344,134
370,470,771	555,706,155	7	3,046,882,677
555,706,156	740,941,540	4	2,717,602,222
		29,171	¢ 36,697,068,181

E. Préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existían 787 y 946 operaciones sin acumulación de interés por un monto de ¢915,791,790 y ¢894,769,206, respectivamente.

F. Préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los préstamos en proceso de cobro judicial representan un 1,87% % y 2.24 % del total de la cartera de créditos y corresponden a 782 y 929 operaciones por la suma de ¢875,110,997 y ¢ 820,780,878 respectivamente.

G. Cartera de créditos, intereses por cobrar y contingencias por categoría de riesgo definida por la SUGEF al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

2004				
Categoría de riesgo:	**Principal**	**Intereses por cobrar Nota 5.4**	**Contingencias Nota 6.1**	**Total**
A	¢ 42,707,076,709	¢ 659,853,939	¢ 2,799,568,593	¢ 46,166,499,241
B1	1,934,320,811	30,837,759	171,104,930	2,136,263,500
B2	1,026,784,367	16,423,342		1,043,207,709
C	597,980,780	25,695,407	160,152,994	783,829,181
D	198,967,143	13,167,500		212,134,643
E	362,322,765	18,223,602		380,546,367
Total	¢ 46,827,452,575	¢ 764,201,549	¢ 3,130,826,517	¢ 50,722,480,641

5.3 CARTERA DE CRÉDITOS – CONTINUACIÓN

2003				
Categoría de riesgo:	Principal	Intereses por cobrar Nota 5.4	Contingencias Nota 6.1	Total
A	¢ 32,178,645,277	¢ 500,304,554	¢ 1,443,161,423	¢ 34,122,111,254
B1	1,260,125,830	19,621,630	150,698,945	1,430,446,405
B2	1,641,899,153	21,942,186	2,900,000	1,666,741,339
C	882,193,143	8,846,837	-	891,039,980
D	213,815,423	3,126,275		216,941,698
E	520,389,355	9,282,460		529,671,815
Total	¢ 36,697,068,181	¢ 563,123,942	¢ 1,596,760,368	¢ 38,856,952,491

5.4 CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR

	NOTA	2004	2003
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2	¢ 10,090,952	¢ 6,566,092
Otras cuentas por cobrar diversas:			
Pólizas del Instituto Nacional de Seguros (INS)		-	43,206,903
Tarjetas de crédito		28,367,634	57,039,861
Anticipos a proveedores		32,454,271	32,668,899
Cuentas por cobrar al personal		3,040,310	3,676,290
Otras partidas por cobrar		163,400,578	256,539,038
Sub-total		227,262,793	393,130,991
Productos por cobrar:			
Por inversiones en valores y depósitos		151,081,495	96,768,145
Por cartera de créditos	5.3	764,201,549	563,123,942
Sub-total		915,283,044	659,892,087
Total bruto		1,152,636,789	1,059,589,170
Menos: Estimación por deterioro e incobrabilidad de las cuentas y productos por cobrar		(77,111,314)	(31,616,051)
Total neto		¢ 1,075,525,475	¢ 1,027,973,119

5.4 CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR – CONTINUACIÓN

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

	NOTA	2004	2003
Saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002		¢ 31,616,051	¢ 89,472,459
Estimación cargada a resultados del período		56,322,481	11,487,675
Valuación por tipo de cambio de la estimación en US$ dólares		2,119,480	1,589,804
Reclasificaciones entre cuentas de estimaciones	5.3	30,267,804	-
Estimación cargada a créditos insolutos		(43,214,502)	(70,933,887)
Saldos al 31 de diciembre de 2004 y 2003		¢ 77,111,314	¢ 31,616,051

5.5 PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO, NETO

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

	Tasa de depreciación	2004	2003
Mobiliario y equipo	10%	¢ 428,347,253	¢ 362,141,132
Equipo de cómputo	20%	928,386,613	818,106,794
Vehículos	10%	7,893,023	4,070,000
Sub-total		1,364,626,889	1,184,317,926
Menos: Depreciación acumulada		(718,073,250)	(531,575,544)
Total neto		¢ 646,553,639	¢ 652,742,382

	2004	2003
Saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002	¢ 652,742,382	¢ 655,589,457
Adiciones de activos	192,978,860	188,136,128
Retiros de activos, neto	(5,102,311)	(8,592,328)
Depreciación cargada a resultados del período	(194,065,292)	(182,390,875)
Saldo al 31 de diciembre de 2004 y 2003	¢ 646,553,639	¢ 652,742,382

5.6 OTROS ACTIVOS

	NOTA	2004	2003
Activos intangibles:			
Software, neto		¢ 906,255,669	¢ 671,454,795
Otros bienes intangibles, neto		146,057,854	129,948,882
Sub-total		1,052,313,523	801,403,677
Otros activos:			
Depósitos en garantía	4	302,500,105	197,238,959
Mejoras a la propiedad arrendada, neto		99,112,319	85,643,227
Gastos pagados por anticipado		133,762,123	61,737,757
Bienes diversos		50,228,194	34,092,704
Operaciones pendientes de imputación		25,271,575	21,830,904
Sub-total		610,874,316	400,543,551
Total		¢ 1,663,187,839	¢ 1,201,947,228

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

	2004		
	Software	Otros bienes intangibles	Mejoras a la propiedad arrendada
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ 671,454,795	¢ 129,948,882	¢ 85,643,227
Adiciones de activos	412,723,884	134,502,620	43,015,664
Amortización cargada a los resultados del período	(177,923,010)	(118,393,648)	(29,546,572)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	¢ 906,255,669	¢ 146,057,854	¢ 99,112,319

5.6 OTROS ACTIVOS - CONTINUACIÓN

	2003		
	Software	Otros bienes intangibles	Mejoras a la propiedad arrendada
Saldos al 31 de diciembre de 2002	¢ 394,959,410	¢ 68,339,888	¢ 62,281,434
Adiciones de activos	369,537,266	134,613,357	52,686,511
Amortización cargada a los resultados del período	(93,041,881)	(73,004,363)	(29,324,718)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢ 671,454,795	¢ 129,948,882	¢ 85,643,227

5.7 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

		2004		2003	
		No. clientes	Monto	No. clientes	Monto
	Depósitos del público:				
(A)	Depósitos del público	17,132	¢ 56,023,752,721	11,772	¢ 42,444,494,172
	Restringidos e inactivos	213	909,509,842	349	844,515,382
(B)	Otras obligaciones con el público a la vista		756,580,252		1,102,986,191
	Total	17,345	¢ 57,689,842,815	12,121	¢ 44,391,995,745

(A) Al 31 de diciembre de 2004, los depósitos del público están constituidos por cuentas corrientes y de ahorro, con tasas de entre un 1,5% y 11,25% y de entre un 0,5% y un 2,75% para colones y dólares, respectivamente; también valores emitidos a plazos mínimos de un mes, con tasas de interés entre el 11,095% y el 22,75% y entre el 2,17% y un 8,69% para colones y dólares, respectivamente.

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

5.8 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

		2004	2003
	Obligaciones con entidades financieras del país:		
	Certificados de inversión en colones con tasas de interés entre el 17.93% y el 18.75% con vencimiento entre mayo y junio del 2005 para el 2004 y con tasa de interés del 18,91% y el 19.74%, con vencimiento entre marzo y junio del 2004 para el 2003	¢ 235,000,000	¢ 350,000,000
	Certificados de inversión en moneda extranjera por US$1.500.000, con tasa de interés entre 5.21% y 5.87%	-	627,060,000
(A)	Obligaciones por pacto de recompra de valores	-	719,563,865
(B)	Préstamos con entidades financieras	935,779,182	293,971,546
	Obligaciones con entidades financieras del exterior:		
(C)	Cartas de crédito emitidas (US$2,055,369.22)	940,495,848	-
(D)	Préstamos con entidades financieras del exterior (US$12,415,614 y ¢1,039,360,720 para el 2004 y US$10,769,787 y ¢851,290,990 para el 2003)	6,720,497,466	5,353,492,789
	Total	¢ 8,831,772,496	¢ 7,344,088,200

(A) Corresponde a operaciones de recompra realizados con títulos valores (Nota 5.2).

(B) Al 31 de diciembre de 2004, los préstamos con entidades financieras del país , corresponden a líneas de crédito otorgadas por:

- Banco Crédito Agrícola de Cartago, monto total de ¢300.000.000, monto utilizado de ¢252,304,182 con tasa de interés de tasa básica pasiva + 5.25%, fecha de vencimiento octubre de 2008 y con garantía fiduciaria de Grupo Producción de las Américas, S.A.

- Banco Nacional de Costa Rica, por un monto total de ¢1.000.000.000, monto utilizado de ¢683,475,000, con tasa de interés de Tasa básica pasiva + 1, fecha de vencimiento mayo del 2005, y garantizada por certificados de inversión en dicha entidad por un monto de US$1,500.000. (Nota 5.2)

(C) Al 31 de diciembre de 2004, las cartas de crédito corresponden a:

- Eastern National Bank, línea de crédito por un monto total de US$2,500,000, monto utilizado de US$693,581.05, con tasa de interés entre el 3,45% y el 3.5% y fecha de vencimiento marzo 2005. Se utiliza para la apertura y financiamiento de cartas de crédito hasta por un máximo de 180 días.

5.8 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS – CONTINUACIÓN

- Dresdner Bank Lateinamerika, línea de crédito por un monto total de US$1,000,000, monto utilizado de US$793,474.02, con tasa de interés entre el 4,11% y 4,55% , fecha de vencimiento en noviembre de 2005. Se utiliza para la apertura y financiamiento de cartas de crédito hasta por un máximo de 180 días.

- Pine Bank, línea de crédito por un monto total de US$975,000, monto utilizado de US$252,781,38, con tasa de interés de Libor + 2.25% y fecha de vencimiento en octubre del 2005. Se utiliza para la apertura y financiamiento de cartas de crédito hasta por un máximo de 180 días.

- Bicsa, Panamá línea de crédito por un monto total de US$2,000,000, monto utilizado de US$315,532.77, con tasa de interés entre el 4,06% y 4.52% y fecha de vencimiento en junio del 2005. Se utiliza para la apertura y financiamiento de cartas de crédito hasta por un máximo de 180 días.

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

- Banco Centroamericano de Integración Económica, por un monto total de US$16,500.000, monto utilizado de ¢1,039,360,720 y US$12,313,558, con tasa de interés entre el 14.50% y el 18.00% para los préstamos en colones y una tasa entre 3.50% y el 6.50% en dólares, fecha de vencimiento junio del 2005, con garantía fiduciaria de Grupo Producción de las Américas, S.A.

- Eastern National Bank, por un monto total de US$2,500,000, monto utilizado de US$102,056, con tasa de interés del 4%, fecha de vencimiento enero del 2005.

5.9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

	2004	2003
Cargos financieros por pagar:		
Por obligaciones con el público	¢ 456,613,827	¢ 398,217,586
Por otras obligaciones financieras	71,179,851	71,130,670
Sub-total	527,793,678	469,348,256
Provisiones:		
Provisiones para aguinaldo	9,668,518	7,814,135
Fondo de Garantías y Jubilaciones	1,473,330	1,473,330
Provisiones para cesantía	46,671,922	24,530,245
Provisiones para vacaciones	25,614,621	19,636,772
Otras provisiones	300,251,667	143,193,932
Sub-total	383,680,058	196,648,414

5.9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES - CONTINUACION

	2004	2003
Otras cuentas por pagar:		
Honorarios por pagar	12,074,113	10,575,309
Aportaciones patronales por pagar	39,374,407	41,591,890
Impuestos retenidos por pagar	29,821,582	29,599,503
Aportaciones laborales retenidas	15,696,630	4,652,726
Acreedores varios	723,808,142	593,681,518
Sub-total	820,774,874	680,100,946
Total	¢ 1,732,248,610	¢ 1,346,097,616

5.10 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el capital social está conformado de la siguiente manera:

		Número de acciones		Importe Colones	
Acciones	**Valor**	**2004**	**2003**	**2004**	**2003**
Comunes	¢ 1,000	3,566,649	3,566,649	¢ 3,566,649,000	¢ 3,566,649,000
Preferentes	US $ 100	20,000	-	854,300,000	-
				¢ 4,420,949,000	¢ 3,566,649,000

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2003, se acordó aumentar el capital social en la suma de US$1,200,000, equivalente a ¢469,308,000 mediante aporte en efectivo de los socios, representado por 12,000 acciones preferidas de US$100 cada una. Acciones preferidas que tendrán el derecho de ser emitidas en dólares y el pago en la distribución de dividendos o de cualquier otro beneficio económico para los accionistas. Dicho aporte fue aprobado por el CONASSIF mediante artículo 16 del Acta de la Sesión 374-2003 del 27 de 2003 (Nota 7).

En Asamblea General de Accionistas del 6 de noviembre de 2003, los accionistas preferentes en forma unánime decidieron renunciar a los privilegios de sus acciones y proceder a la conversión de sus acciones preferentes en acciones comunes y nominativas en colones calculadas al tipo de cambio vigente al momento de realizar el aporte (Nota 7).

En Asamblea General de Accionistas, celebrada el 30 marzo de 2004, se acordó aumentar el capital en la suma de US$2,000,000 equivalentes a ¢854,300,000 proveniente de aportes de efectivo de los socios, representado por 20,000 acciones preferentes de US$100 cada una. El aumento fue aprobado por el CONASSIF mediante artículo 9 del Acta de la Sesión 434-2004 del 04 de mayo de 2004 (Nota 7).

5.10 CAPITAL SOCIAL – CONTINUACIÓN

Utilidad por acción común

A continuación se presenta la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	2004	2003
Utilidad del período	¢ 861,711,093	¢ 308,018,884
Cantidad promedio de acciones en circulación durante el período	3,566,649	3,566,649
Utilidad por acción	**¢ 241.60**	**¢ 86.34**

5.11 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

	2004	2003
Por inversiones en valores y depósitos		
Disponibles para la venta	¢ 198,755,693	¢ 428,190,773
Mantenidos hasta el vencimiento	28,205,601	18,041,498
Valores comprometidos	78,738,802	66,924,613
Total	¢ 305,700,096	¢ 513,156,884

5.12 INGRESOS POR CARTERA DE CRÉDITOS

	2004	2003
Por créditos vigentes:		
Productos por sobregiros en cuentas corrientes	¢ 4,352,047	¢ 1,070
Productos por documentos descontados	73,860,268	1,356,287,170
Productos por préstamos con otros recursos	3,523,093,372	3,054,243,445
Productos por tarjetas de crédito	4,287,669,779	1,730,819,237
Productos por préstamos a partes relacionadas	55,701,225	69,732,638
Subtotal	7,944,676,691	6,211,083,560
Por créditos vencidos:		
Productos por sobregiros en cuentas corrientes	72,655,698	84,292,562
Productos por préstamos con otros recursos	75,035,309	81,935,817
Productos por tarjetas de crédito	82,345,929	38,294,078
Subtotal	230,036,936	204,522,457
Total	¢ 8,174,713,627	¢ 6,415,606,017

5.13 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2004	2003
Por captaciones a la vista	¢ 405,570,669	¢ 246,479,184
Por otras obligaciones con el público a la vista	-	82,861,000
Por captaciones a plazo	3,821,518,406	3,480,784,024
Otros	353	7,918
Total	¢ 4,227,089,428	¢ 3,810,132,126

5.14 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2004	2003
Por certificados de inversión colocados en entidades financieras	¢ 33,018,408	¢ 27,247,170
Por obligaciones por pacto de recompra de valores	35,774,309	91,232,842
Por financiamiento en entidades financieras	396,906,606	353,269,592
Total	¢ 465,699,323	¢ 471,749,604

5.15 OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN POR COMISIONES POR SERVICIOS

	2004	2003
Comisiones por certificación de cheques	¢ 177,674	¢ 87,175
Comisión por fideicomisos	18,139,958	3,207,138
Comisiones por cobranzas	2,205,187	1,337,338
Comisiones por otras comisiones de confianza	192,417,591	122,660,626
Comisiones por tarjetas de crédito	973,991,367	464,873,816
Otras comisiones	441,674,184	319,507,757
Total	¢ 1,628,605,961	¢ 911,673,850

5.16 GASTOS DE PERSONAL

	2004	2003
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 1,323,545,764	¢ 1,008,856,536
Cargas sociales patronales	344,266,369	262,076,851
Décimotercer sueldo	111,299,120	84,021,090
Vacaciones	13,210,840	10,086,565
Preaviso y cesantía	57,672,541	30,283,985
Refrigerios	18,430,051	19,472,978
Viáticos	11,605,888	4,611,722
Vestimenta	4,749,302	11,623,019
Capacitación	20,179,753	25,949,277
Otros gastos de personal	4,646,067	3,782,590
Total	¢ 1,909,605,695	¢ 1,460,764,613

5.17 OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2004	2003
Gastos por servicios externos	¢ 518,570,760	¢ 409,073,495
Gastos de movilidad y comunicaciones	251,944,292	150,966,702
Gastos de infraestructura	759,961,218	626,434,224
Gastos generales	466,023,777	451,109,476
Total	¢ 1,996,500,047	¢ 1,637,583,897

5.18 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, Banca Promérica, S.A. no tuvo ningún gasto por impuesto sobre la renta debido a que la base imponible sobre la cual se calcula la obligación tributaria fue negativa.

Impuesto sobre la Renta Diferido –

Al 31 de diciembre de 2004, el activo por impuesto sobre la renta diferido y la respectiva contrapartida en el estado de resultados, de haberse reconocido, se origina por el efecto impositivo de las provisiones por premiaciones por consumo de tarjeta de crédito que asciende a ¢30,565,964.

Tal como se indica en la Nota 1.3.13, los activos diferidos por impuesto sobre la renta se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización; en consecuencia y debido a la incertidumbre que existe sobre la posibilidad de que el activo sea recobrado en el futuro, la administración ha determinado no reconocer dicho efecto impositivo.

6. PARTIDAS EXTRA BALANCE

6.1 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

	NOTA	2004	2003
Garantías de cumplimiento y participación		¢ 2,141,227,855	¢ 1,191,967,939
Cartas de crédito emitidas no negociadas		989,598,662	404,792,429
Sub-total	5.3	3,130,826,517	1,596,760,368
Líneas de crédito de utilización automática		87,286,189,714	140,279,206
Otras Contingencias		13,727,400	-
Total		¢ 90,430,743,631	¢ 1,737,039,574

6.2 PASIVOS CONTINGENTES

Fiscal –

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

Impuesto de patente municipal –

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

6.3 FIDEICOMISOS

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

2004

	Fideicomiso de Administración (A)	Fideicomiso de Herencia (B)	Fideicomiso de Garantía (C)	Total
Activos:				
Disponibilidades	¢ 116,443,242	¢ -	¢ -	¢ 116,443,242
Inversiones en valores y depósitos	2,485,931	1,656,813,713	94,655,429	1,753,955,073
Cartera de créditos	1,046,730,516	-	-	1,046,730,516
Otras Cuentas por Cobrar	965,234,869	179,809,312	4,024,201	1,149,068,382
Bienes realizables	185,202,680	-	-	185,202,680
Terrenos	369,848,914		308,866,500	678,715,414
Otros activos	869,402,000		-	869,402,000
Total	¢ 3,555,348,152	¢ 1,836,623,025	¢ 407,546,130	¢ 5,799,517,307

2003

	Fideicomiso de Administración (A)	Fideicomiso de Herencia (B)	Total
Activos:			
Disponibilidades	¢ 36,854,979	¢ -	¢ 36,854,979
Inversiones en valores y depósitos	20,902,000	905,587,798	926,489,798
Otras Cuentas por Cobrar	108,471,769	33,750,000	142,221,769
Terrenos	498,365,562	-	498,365,562
Total	¢ 664,594,310	¢ 939,337,798	¢ 1,603,932,108

6.3 FIDEICOMISOS – CONTINUACIÓN

Las cifras que anteceden son representativas de los importes a nivel consolidado de los activos correspondientes a los fideicomisos en los cuales el banco se encontraba actuando como fiduciario al 31 de diciembre del 2004 y 2003. Los bienes fideicometidos constituyen un patrimonio autónomo apartado para los propósitos del fideicomiso y como tal, todas sus operaciones se registran sin mezclarse con las operaciones propias del Banco. Los bienes y documentos representativos de los derechos y obligaciones del fideicomiso se guardan segregados claramente de los bienes propios del Banco. El Banco recibe una comisión por los servicios prestados en calidad de Fiduciario, en cada uno de los contratos firmados.

(A) Fideicomisos de Administración :

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

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

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

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

(B) Fideicomiso de Herencia, se utiliza en la práctica para proteger el patrimonio en vida, quedando el cliente en posibilidad de disponer de los bienes libremente, y ante su fallecimiento, el Banco en calidad de fiduciario administra y entrega el patrimonio en los términos expresados en el contrato. El Banco ofrece a

6.3 FIDEICOMISOS – CONTINUACIÓN

los clientes el fideicomiso de herencia para certificados de inversión, a través del cual se brinda un instrumento viable que le permitirá a los familiares del cliente recibir su herencia sin perder dinero con trámites legales y procesos mortuales a largo plazo. El mismo está diseñado para dar un valor agregado a las inversiones, formalizando un contrato sobre los certificados de inversión, permitiendo con esto detallar tan ampliamente como se desee, las instrucciones que el Banco como fiduciario deberá seguir en caso de fallecimiento.

(C) Fideicomiso de Garantía, su finalidad principal es garantizar el cumplimiento de obligaciones. Se puede constituir con la transmisión de cualquier clase de bienes ó derechos para que el Fiduciario (el Banco), en caso de incumplimiento realice la venta, remate ó adjudicación de los bienes ó 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 diciembre del 2004, el Banco en calidad de fiduciario mantenía : 8 Fideicomisos de Administración, 3 Fideicomisos de Herencia y 4 Fideicomisos de Garantía.

6.4 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

	2004	2003
Administración de fondos y valores por cuenta de terceros	¢ 221,940,134,573	¢ 102,228,915,907
Garantías recibidas en poder de la entidad	174,214,795,002	178,051,894,643
Garantías recibidas en poder de terceros	19,287,084,883	14,437,426,001
Cuentas castigadas	583,136,972	66,587,792
Productos en suspenso	42,843,867	49,393,915
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	4,272,307,701	-
Otras cuentas de registro	118,477,627,145	53,994,288,661
Total	¢ 538,817,930,143	¢ 348,828,506,919

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Aumento de Capital

Durante el período 2003, la entidad aumentó su capital social en la suma de US$1,200,000 equivalente a ¢469,308,000 provenientes del aporte de efectivo de sus socios (Nota 5.10).

Durante el período 2003, se modifica la estructura accionaria del Banco, de esta forma las acciones preferentes de los socios por un total de 34,500 con valor de US$100 cada una, son convertidas en acciones comunes de ¢1,000 cada una (Nota 5.10).

7. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES - CONTINUACION

Durante el 2004, la entidad aumentó su capital social en la suma de US$2,000,000, equivalentes a ¢854,300,000, provenientes de aportes en efectivo de socios. (Nota 5.10).

Declaración y pago de dividendos

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

Capitalización de Utilidades

Mediante Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de Julio de 2004, se acordó restringir utilidades acumuladas de periodos anteriores por la suma de ¢284,099,242 para futuros aumentos de capital.

Apertura de nuevas sucursales

Durante el período de Enero a Diciembre del 2004 se abrieron las siguientes sucursales y centros de servicio:

a) Sucursal Cartago, abierta a partir del 26 de abril de 2004.
b) Sucursal Alajuela, abierta a partir del 16 de julio de 2004
c) Centro de Servicio Promérica Allis Curridabat, abierta a partir del 28 de febrero de 2004.
d) Centro de Servicio Remesas Xpress La Merced, abierta a partir del 3 de agosto de 2004.
e) Centro de Servicio Promérica Allis Real Cariari, abierta a partir del 03 de Noviembre de 2004.

Otros hechos relevantes

Durante el período 2003, se incorpora al Banco en su totalidad el negocio de tarjeta de crédito que anteriormente correspondía a un descuento de esta cartera a Procard de Costa Rica, S.A. El Banco absorbe la operación de tarjeta de crédito incorporando al resto de la cartera que no se tenía descontada.

8. RIESGO DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO

8.1 Riesgo de Liquidez y Tasa de Interés:

Los vencimientos y 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 con revisadas. El Comité de Activos y Pasivos, conformado por la Gerencia y Sub-Gerencia General, las Gerencias de las áreas de Negocio y la Gerencia Financiera Administrativa, realizan reuniones periódicas para controlar la exposición asumida en los riesgos de liquidez y de tasas de interés.

8. RIESGO DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO - CONTINUACION

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

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

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

Vencimientos de Activos y Pasivos:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos de la sociedad (en miles de colones), se detalla a continuación:

2004

	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	mas de 365 días	Partidas vencidas a mas de 30 días	TOTAL
MONEDA NACIONAL									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 1,955,719	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 1,955,719
Cta Encaje con el BCCR	531,559	249,667	215,770	158,476	534,799	520,984	13,921	-	2,225,176
Inversiones	326,905	-	41,009	-	5,694	-	918,829	-	1,292,437
Cartera de Créditos	2,212,981	1,090,643	949,717	519,563	1,534,943	2,153,822	8,489,841	2,097,946	19,049,456
Total Recuperación de Activos	5,027,164	1,340,310	1,206,496	678,039	2,075,436	2,674,806	9,422,591	2,097,946	24,522,788
Vencimiento de Pasivos									
Obligaciones con el Público	5,275,871	2,474,210	2,138,284	1,570,501	5,064,875	5,162,965	137,961	-	21,824,667
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	46,047	9,836	96,061	1,062,277	238,166	757,754	-	2,210,141
Cargos por pagar	58,179	50,310	23,616	17,345	61,820	57,021	1,524	-	269,815
Total Vencimiento de Pasivo	5,334,050	2,570,567	2,171,736	1,683,907	6,188,972	5,458,152	897,239	-	24,304,623
Diferencia moneda nacional	**¢ (306,886)**	**¢ (1,230,257)**	**¢ (965,240)**	**¢ (1,005,868)**	**¢ (4,113,536)**	**¢ (2,783,346)**	**¢ 8,525,352**	**¢ 2,097,946**	**¢ 218,165**
MONEDA EXTRANJERA									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 3,817,792	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 3,817,792
Cta Encaje con el BCCR	710,060	225,521	154,711	131,240	290,132	222,981	13,472	-	1,748,117
Inversiones	2,145,285	1,201,243	-	961,827	1,103,736	-	533,574	-	5,945,665
Cartera de Créditos	5,612,864	1,602,529	1,141,464	2,200,687	3,918,992	3,244,361	17,886,090	707,381	36,314,368
Total Recuperación de Activos	12,286,001	3,029,293	1,296,175	3,293,754	5,312,860	3,467,342	18,433,136	707,381	47,825,942
Vencimientos de Pasivo									
Obligaciones con el Público	14,631,508	4,613,073	3,164,654	2,684,540	5,934,710	4,561,112	275,579	-	35,865,176
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	695,953	519,540	720,365	942,943	459,537	3,283,295	-	6,621,633
Cargos por pagar	86,546	72,396	18,857	15,996	35,363	27,178	1,642	-	257,978
Total Vencimiento de Pasivo	14,718,054	5,381,422	3,703,051	3,420,901	6,913,016	5,047,827	3,560,516	-	42,744,786
Diferencia Moneda Extranjera	**¢ (2,432,053)**	**¢ (2,352,129)**	**¢ (2,406,876)**	**¢ (127,147)**	**¢ (1,600,156)**	**¢ (1,580,485)**	**¢ 14,872,620**	**¢ 707,381**	**¢ 5,081,156**

2003

	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	mas de 365 días	Partidas vencidas a mas de 30 días	TOTAL
MONEDA NACIONAL									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 3,099,162	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 3,099,162
Cta Encaje con el BCCR	146,076	62,063	40,294	48,217	93,287	180,502	6,201	-	576,640
Inversiones	160,268	74,792	106,605	4,167	116,821	-	-	-	462,653
Cartera de Créditos	2,886,136	3,130,884	726,451	503,295	1,196,511	1,688,309	7,070,788	1,036,151	18,238,525
Total Recuperación de Activos	6,291,642	3,267,739	873,350	555,679	1,406,619	1,868,811	7,076,989	1,036,151	22,376,980
Vencimientos de Pasivo									
Obligaciones con el Público	4,815,453	2,039,762	1,324,296	1,434,705	2,865,986	5,932,381	203,795	-	18,616,378
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	750,037	15,228	267,837	281,914	142,917	756,895	-	2,214,828
Cargos por pagar	53,307	55,835	14,704	20,447	35,146	65,870	2,263	-	247,572
Total Vencimiento de Pasivo	4,868,760	2,845,634	1,354,228	1,722,989	3,183,046	6,141,168	962,953	-	21,078,778
Diferencia Moneda Nacional	**¢ 1,422,882**	**¢ 422,105**	**¢ (480,878)**	**¢ (1,167,310)**	**¢ (1,776,427)**	**¢ (4,272,357)**	**¢ 6,114,036**	**¢ 1,036,151**	**¢ 1,298,202**
MONEDA EXTRANJERA									
Recuperación de Activos									
Disponibilidades	¢ 4,079,722	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 4,079,722
Cta Encaje con el BCCR	98,516	39,796	27,246	17,601	30,132	19,350	1,421	-	234,062
Inversiones	906,349	752,950	-	-	424,769	727,658	522,619	-	3,334,345
Cartera de Créditos	4,508,806	2,328,946	1,126,382	667,524	1,700,403	3,353,693	12,110,303	557,255	26,353,312
Total Recuperación de Activos	9,593,393	3,121,692	1,153,628	685,125	2,155,304	4,100,701	12,634,343	557,255	34,001,441
Vencimiento de Pasivos									
Obligaciones con el Público	11,260,583	4,445,687	3,043,642	1,966,291	2,948,026	1,952,612	158,777	-	25,775,618
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	1,207,469	291,796	680,173	693,208	512,978	1,743,638	-	5,129,262
Cargos por pagar	79,038	57,551	21,859	14,121	32,541	15,524	1,140	-	221,774
Total Vencimiento de Pasivo	11,339,621	5,710,707	3,357,297	2,660,585	3,673,775	2,481,114	1,903,555	-	31,126,654
Diferencia Moneda Extranjera	**¢ (1,746,228)**	**¢ (2,589,015)**	**¢ (2,203,669)**	**¢ (1,975,460)**	**¢ (1,518,471)**	**¢ 1,619,587**	**¢ 10,730,788**	**¢ 557,255**	**¢ 2,874,787**

Activos y pasivos sensibles a tasas

De conformidad con las disposiciones emitidas por la SUGEF, el siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2004, de activos y pasivos sensibles a tasas de interés: (Expresado en miles de colones)

	2004						
Moneda Nacional	**De 1 a 30 dias**	**De 31 a 90 dias**	**De 91 a 180 dias**	**De 181 a 360 dias**	**De 361 a 720 dias**	**Mas de 720 dias**	**TOTAL**
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢ 347,279	¢ 20,635	¢ 5,694	¢ -	¢ 918,829	¢ -	¢ 1,292,437
Cartera de Créditos MN	1,826,971	3,994,067	1,041,403	1,750,415	3,012,644	4,353,508	15,979,007
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) A	2,174,250	4,014,702	1,047,097	1,750,415	3,931,472	4,353,508	17,271,444
Vencimientos de Pasivo MN							
Obligaciones con el Público MN	2,551,169	3,866,435	5,743,306	6,123,388	169,807	-	18,454,103
Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras MN	1,186,600	389,170	472,559	-	-	-	2,048,329
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) B	3,737,768	4,255,605	6,215,865	6,123,388	169,807	-	20,502,432
Diferencia Recuperacion de Activos menos Vencimientos Pasivos M.N. (A-B)	(1,563,519)	(240,903)	(5,168,768)	(4,372,973)	3,761,666	4,353,508	(3,230,989)
Moneda extranjera							
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	3,346,528	961,827	1,103,736	-	-	533,574	5,945,665
Cartera de Créditos ME	7,488,796	20,357,998	567,241	431,289	668,651	980,800	30,494,775
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) C	10,835,324	21,319,825	1,670,977	431,289	668,651	1,514,374	36,440,440
Vencimientos de Pasivo ME							
Obligaciones con el Público ME	4,663,422	5,955,913	6,100,581	4,808,248	273,654	32,027	21,833,844
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras ME	5,585,543	1,098,091	-	-	-	-	6,683,634
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) D	10,248,966	7,054,003	6,100,581	4,808,248	273,654	32,027	28,517,478
Diferencia Recuperacion de Activos menos Vencimientos Pasivos ME. (C-D)	586,358	14,265,821	(4,429,604)	(4,376,959)	394,998	1,482,347	7,922,961
1) Total Recuperacion de Activos Sensibles a Tasas 1 / (A+C)	13,009,574	25,334,526	2,718,074	2,181,704	4,600,124	5,867,882	53,711,883
2) Total Recuperacion de Pasivos Sensibles a Tasas 1 / (B+D)	13,986,734	11,309,608	12,316,446	10,931,635	443,461	32,027	49,019,911
Diferencia Recuperación de Activos Menos Vencimiento de **Pasivos MN+ME (punto 1-punto2)**	**¢ (977,160)**	**¢ 14,024,918**	**¢ (9,598,372)**	**¢ (8,749,932)**	**¢ 4,156,663**	**¢ 5,835,855**	**¢ 4,691,972**

	2003						
Moneda Nacional	**De 1 a 30 dias**	**De 31 a 90 dias**	**De 91 a 180 dias**	**De 181 a 360 dias**	**De 361 a 720 dias**	**Mas de 720 días**	**TOTAL**
Recuperación de Activos MN							
Inversiones MN	¢ 245,387	¢ 100,000	¢ 117,267	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 462,654
Cartera de Créditos MN	2,494,879	3,638,375	742,500	1,416,818	2,548,224	4,003,187	14,843,983
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) A	2,740,266	3,738,375	859,767	1,416,818	2,548,224	4,003,187	15,306,637
Vencimientos de Pasivo MN							
Obligaciones con el Público MN	2,107,447	3,047,264	3,334,475	7,044,392	248,592	5,049	15,787,219
Obligaciones con el BCCR MN	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras MN	539,257	606,006	-	-	-	-	1,145,263
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) B	2,646,704	3,653,270	3,334,475	7,044,392	248,592	5,049	16,932,482
Diferencia Recuperacion de Activos menos Vencimientos Pasivos M.N. (A-B)	93,562	85,105	(2,474,708)	(5,627,574)	2,299,632	3,998,138	(1,625,845)
Moneda extranjera							
Recuperación de Activos ME							
Inversiones ME	1,739,478	-	418,040	710,668	-	466,160	3,334,346
Cartera de Créditos ME	6,763,811	13,150,211	243,620	273,722	479,445	687,129	21,597,938
Total Recuperación de Activos (sensibles a tasas) C	8,503,289	13,150,211	661,660	984,390	479,445	1,153,289	24,932,284
Vencimientos de Pasivo ME							
Obligaciones con el Público ME	4,503,245	5,106,130	3,478,464	2,281,371	65,812	133,952	15,568,974
Obligaciones con el BCCR ME	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras ME	3,387,755	1,114,447	-	-	-	-	4,502,202
Total Vencimiento de Pasivo (sensibles a tasas) D	7,891,000	6,220,577	3,478,464	2,281,371	65,812	133,952	20,071,176
Diferencia Recuperacion de Activos menos Vencimientos Pasivos M.E. (C-D)	612,289	6,929,634	(2,816,804)	(1,296,981)	413,633	1,019,337	4,861,108
1) Total Recuperacion de Activos Sensibles a Tasas 1/ (A+C)	11,243,555	16,888,586	1,521,427	2,401,208	3,027,669	5,156,476	40,238,921
2) Total Recuperacion de Pasivos Sensibles a Tasas 1/ (B+D)	10,537,704	9,873,847	6,812,939	9,325,763	314,404	139,001	37,003,658
Diferencia Recuperación de Activos Menos Vencimiento de **Pasivos MN+ME (punto 1-punto2)**	**¢ 705,851**	**¢ 7,014,739**	**¢ (5,291,512)**	**¢ (6,924,555)**	**¢ 2,713,265**	**¢ 5,017,475**	**¢ 3,235,263**

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, o mejor dicho del nivel de exposición cambiaria del Banco (relación de los activos con los pasivos en moneda extranjera). También incide el grado de exposición que se tenga por las operaciones en moneda extranjera que no se registran en el balance. 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 en miles de dólares estadounidenses (US$) al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

2004

	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 venciadas a mas de 30 dias	Total
Activos									
Disponibilidades	$ 8,343	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 8,343
Cta. Encaje con el BCCR	1,552	493	338	287	634	487	29	-	3,820
Inv.en valores y depósitos	4,688	2,625	-	2,102	2,412	-	1,166	-	12,993
Cartera de créditos	12,266	3,502	2,495	4,809	8,564	7,090	39,087	1,546	79,359
Total de Activo	26,849	6,620	2,833	7,198	11,610	7,577	40,282	1,546	104,515
Pasivos									
Obligaciones con el Público.	31,976	10,081	6,916	5,867	12,970	9,968	602	-	78,380
Otras obligaciones financieras	-	1,521	1,135	1,574	2,061	1,004	7,175	-	14,470
Cargos financieros por pagar	189	158	41	35	77	59	4	-	563
Total de Pasivo	32,165	11,760	8,092	7,476	15,108	11,031	7,781	-	93,413
Neto	**$ (5,316)**	**$ (5,140)**	**$ (5,259)**	**$ (278)**	**$ (3,498)**	**$ (3,454)**	**$ 32,501**	**$ 1,546**	**$ 11,102**

2003

	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 venciadas a mas de 30 dias	Total
Activos									
Disponibilidades	$ 9,759	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 9,759
Cta. Encaje con el BCCR	236	95	65	42	72	46	3	-	559
Inv.en valores y depósitos	2,168	1,801	-	-	1,016	1,741	1,250	-	7,976
Cartera de créditos	10,785	5,572	2,694	1,597	4,067	8,022	28,969	1,335	63,041
Total de Activo	22,948	7,468	2,759	1,639	5,155	9,809	30,222	1,335	81,335
Pasivos									
Obligaciones con el Público.	26,936	10,635	7,281	4,704	7,052	4,670	380	-	61,658
Otras obligaciones financieras	-	2,888	698	1,627	1,658	1,228	4,170	-	12,269
Cargos financieros por pagar	189	138	52	34	78	37	3	-	531
Total de Pasivo	27,125	13,661	8,031	6,365	8,788	5,935	4,553	-	74,458
Neto	**$ (4,177)**	**$ (6,193)**	**$ (5,272)**	**$ (4,726)**	**$ (3,633)**	**$ 3,874**	**$ 25,669**	**$ 1,335**	**$ 6,877**

9. INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rentabilidad al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detallan a continuación:

	2004	2003
Retorno sobre el activo (ROA)	1.16%	0.53%
Retorno sobre el capital (ROE)	15.15%	6.94%
Relación de endeudamiento a recursos propios	11.69 veces	11.66 veces
Margen financiero	7.39%	6.76%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedios	81.74%	83.84%

10. OTROS HECHOS REQUERIDOS

Durante el período 2003, se realizó un ajuste a la declaración del impuesto sobre la renta de 1999, producto de dicho ajuste se generó un pago por la suma de ¢14,980,969. No obstante, en el 2004 se rectificó dicho pago, dando como consecuencia un pago adicional de ¢2,582,439.

* * * * *