



Banco Improsa, S.A.
(Compañía costarricense subsidiaria de Grupo Financiero Improsa, S.A.)
Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

BANCO IMPROSA, S.A.

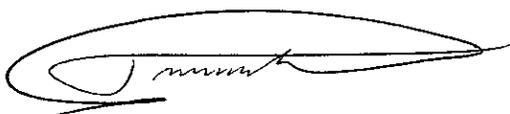
(Poseído en un 99.94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

BALANCES GENERALES**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2012 Reestructurado Nota 6.2	2011 Reestructurado Nota 6.2
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.2b, 3.1	<u>¢ 27,867,070,617</u>	<u>¢ 19,486,057,162</u>
Efectivo		442,990,615	456,719,673
Banco Central		22,766,704,431	15,858,858,514
Entidades financieras del país		485,694,080	317,807,164
Entidades financieras del exterior		1,922,515,942	1,284,904,895
Otras disponibilidades		<u>2,249,165,549</u>	<u>1,567,766,916</u>
Inversiones en instrumentos financieros	3.2	<u>28,805,390,649</u>	<u>26,176,390,214</u>
Mantenidas para negociar	2.2d	2,515,242,525	6,002,356,439
Disponibles para la venta	2.2e	25,013,881,378	18,040,124,722
Instrumentos financieros derivados	2.2f	1,021,810,000	1,975,260,000
Productos por cobrar		<u>254,456,746</u>	<u>158,649,053</u>
Cartera de créditos	2.2g, 3.3	<u>133,337,752,298</u>	<u>121,104,675,017</u>
Créditos vigentes		120,569,739,869	115,821,143,533
Créditos vencidos		11,268,794,727	5,156,083,941
Créditos en cobro judicial		2,319,752,637	1,903,804,138
Productos por cobrar		1,122,730,322	818,702,708
(Estimación por deterioro)	2.2h	<u>(1,943,265,257)</u>	<u>(2,595,059,303)</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	2.2g, 3.6	<u>4,140,758,322</u>	<u>3,273,320,999</u>
Comisiones por cobrar		30,876,734	36,485,353
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,858,038,476	1,917,295,065
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		165,715,325	111,677,622
Otras cuentas por cobrar		2,076,991,552	1,236,734,012
Productos asociados a cuentas por cobrar		116,133,594	
(Estimación por deterioro)	2.2h	<u>(106,997,359)</u>	<u>(28,871,053)</u>
Bienes realizables	2.2i, 3.7	<u>446,656,188</u>	<u>3,386,884,584</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	6.2	1,607,323,906	4,492,969,386
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	6.2	<u>(1,160,667,718)</u>	<u>(1,106,084,802)</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	2.2j, 3.8	<u>6,471,834,949</u>	<u>6,698,871,209</u>

(Continúa)



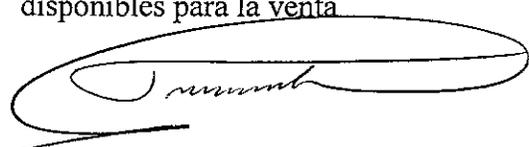

BANCO IMPROSA, S.A.

(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

BALANCES GENERALES**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

		2012 Reestructurado Nota 6.2	2011 Reestructurado Nota 6.2
Otros activos	Notas 2.2k, 3.9	¢ 3,927,806,880	¢ 3,299,008,811
Cargos diferidos		1,468,390	47,191,473
Activos intangibles	2.2l	585,265,802	790,554,812
Otros activos		3,341,072,688	2,461,262,526
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 204,997,269,903	¢ 183,425,207,996
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Obligaciones con el público	3.10	¢ 113,231,985,499	¢ 101,137,576,046
A la vista		27,773,262,078	23,898,733,462
A plazo		84,302,863,262	76,146,102,321
Cargos financieros por pagar		1,155,860,159	1,092,740,263
Obligaciones con entidades	3.11	57,019,800,660	48,362,694,020
A plazo		10,638,689,068	8,131,128,735
Otras obligaciones con entidades		45,818,678,346	39,764,145,413
Cargos financieros por pagar		562,433,246	467,419,872
Otras cuentas por pagar y provisiones	3.12	2,551,206,305	1,374,804,909
Impuesto de renta diferido		637,465,205	18,745,971
Provisiones		105,674,862	103,188,692
Otras cuentas por pagar diversas		1,808,066,238	1,252,870,246
Otros pasivos		904,491,999	683,185,321
Ingresos diferidos		206,770,882	307,770,261
Estimación por deterioro de créditos contingentes		66,670,830	43,894,929
Otros pasivos		631,050,287	331,520,131
Obligaciones subordinadas	3.13	7,558,314,441	7,454,597,528
Obligaciones subordinadas		7,538,700,000	7,434,900,000
Cargos financieros por pagar		19,614,441	19,697,528
TOTAL PASIVO		181,265,798,904	159,012,857,824
PATRIMONIO:			
Capital social		18,443,187,316	18,443,187,316
Capital pagado	3.14.1	18,443,187,316	18,443,187,316
Aportes pendientes de capitalizar		1,500,000,000	
Ajustes al patrimonio		1,317,541,169	2,241,896,477
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		1,560,690,674	2,198,155,879
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(243,149,505)	43,740,598




BANCO IMPROSA, S.A.

(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

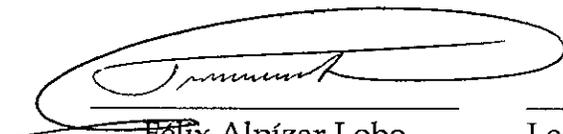
BALANCES GENERALES**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

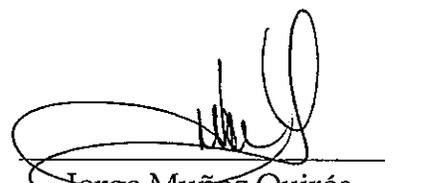
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2012 Reestructurado	2011 Reestructurado
Reservas patrimoniales	2.2m, 3.14.2, 3.14.4	¢ <u>1.954.240.017</u>	¢ <u>2.700.840.415</u>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			<u>736,684,029</u>
Resultado del período		<u>516,502,497</u>	<u>289,741,936</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>23,731,470,999</u>	<u>24,412,350,172</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 204,997,269,903</u>	<u>¢ 183,425,207,996</u>
CUENTAS CONTINGENTES			
DEUDORAS	4.1	¢ <u>24,363,670,313</u>	¢ <u>25,613,527,365</u>
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	2.2y, 4.2	¢1,978,176,634,061	¢1,662,821,040,777
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	2.2y, 4.2	<u>3,100,783,781</u>	<u>3,301,623,667</u>
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	2.2y, 4.2	¢1,975,075,850,280	¢1,660,519,417,110
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			
DEUDORAS	4.3	¢1,716,952,520,336	¢1,451,534,701,153
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		¢1,393,964,324,436	¢1,245,394,456,301
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		311,840,305,580	204,069,439,657
Cuentas de orden por cuenta propia por actividades de custodia		10,842,974,000	586,820,420
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		304,916,320	1,483,984,775

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Félix Alpizar Lobo
Gerente General

Leonardo Umaña Ureña
Contador General

Jorge Muñoz Quirós
Auditor Interno

BANCO IMPROSA, S.A.

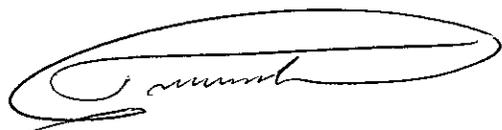
(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

**ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2012 Reestructurado	2011 Reestructurado
INGRESOS FINANCIEROS			
Por disponibilidades	2.2r	¢ 1,298,314	¢ 465,671
Por inversiones en instrumentos financieros	2.2r	382,162,454	231,021,475
	2.2r,		
Por cartera de crédito	3.15	2,785,883,284	3,042,222,594
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		65,145,544	120,744,718
Por ganancia en instrumentos financieros derivados	3.16	475,690,000	455,060,000
Por otros ingresos financieros		<u>127,293,194</u>	<u>203,455,940</u>
Total ingresos financieros		<u>3,837,472,790</u>	<u>4,052,970,398</u>
GASTOS FINANCIEROS			
	2.2r,		
Por obligaciones con el público	3.17	1,294,060,886	1,171,681,491
	2.2r,		
Por obligaciones con entidades financieras	3.18	697,558,643	704,157,820
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	2.2r	114,645,534	112,629,089
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	3.19	98,586,732	367,406,523
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		320,953	1,164
Por otros gastos financieros		<u>78,074,927</u>	<u>68,689,873</u>
Total gastos financieros		<u>2,283,247,675</u>	<u>2,424,565,960</u>
Por estimación de deterioro de activos		87,915,707	83,000,000
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones			
RESULTADO FINANCIERO	2.2s	<u>1,466,309,408</u>	<u>1,545,404,438</u>
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN			
Por comisiones por servicios		490,332,466	333,305,847
Por cambio y arbitraje de divisas		374,047,267	247,349,184
Por otros ingresos con partes relacionadas		70,157,113	31,280,983
Por otros ingresos operativos		<u>87,479,274</u>	<u>184,985,690</u>
Total otros ingresos de operación		<u>1,022,016,120</u>	<u>796,921,704</u>

(Continúa)




BANCO IMPROSA, S.A.

(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

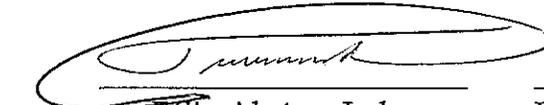
**ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

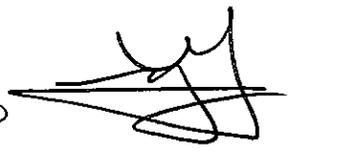
	Notas	2012	2011
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	2.2s		
Por comisiones por servicios		¢ 156,175,056	¢ 81,640,255
Por bienes realizables		136,271,050	256,656,576
Por provisiones		884,197	790,862
Por cambio y arbitraje de divisas		170,501,132	124,979,250
Por otros gastos con partes relacionadas		3,783,130	83,628
Por otros gastos operativos		<u>58,983,041</u>	<u>77,390,677</u>
Total otros gastos de operación		<u>526,597,606</u>	<u>541,541,248</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>1,961,727,922</u>	<u>1,800,784,894</u>
	2.2s,		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.20		
Por gastos de personal		784,354,348	774,716,437
Por otros gastos de administración		<u>639,825,278</u>	<u>736,326,521</u>
Total gastos administrativos		<u>1,424,179,626</u>	<u>1,511,042,958</u>
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>537,548,296</u>	<u>289,741,936</u>
Participaciones sobre la utilidad	3.21	9,149,926	
	2.2o,		
Impuesto sobre la renta	3.22	<u>11,895,873</u>	
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		<u>¢ 516,502,497</u>	<u>¢ 289,741,936</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Félix Alpizar Lobo
Gerente General



Leonardo Umaña Ureña
Contador General



Jorge Muñoz Quirós
Auditor Interno

BANCO IMPROSA, S.A.

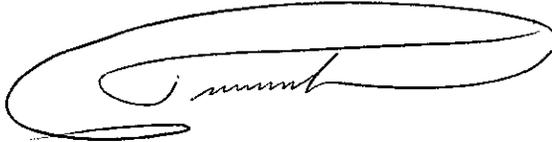
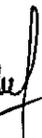
(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Ordinario	Preferente	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total de Patrimonio
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2011		¢ 10,430,206,816	¢8.012,980,500	¢ 23,934,717	¢2.700,840,415	¢1,518,061,225	¢22,686,023,673
Dividendos en efectivo sobre:							
Acciones comunes						(299,681,472)	(299,681,472)
Acciones preferentes	3.14.3					(481,695,725)	(481,695,725)
Revaluación del edificio				2,198,155,879			2,198,155,879
Resultado del período						289,741,936	289,741,936
Ajustes al valor de las inversiones disponibles para la venta	3.2			19,805,881			19,805,881
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2011		<u>¢10.430.206.816</u>	<u>¢8.012.980.500</u>	<u>¢ 2.241,896,477</u>	<u>¢2.700.840.415</u>	<u>¢1,026,425,964</u>	<u>¢24,412,350,172</u>

(Continúa)

BANCO IMPROSA, S.A.

(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

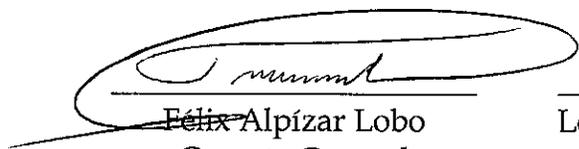
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Capital Social		Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total de Patrimonio
		Ordinario	Preferente					
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2012		¢ 11,505,439,816	¢ 6,937,747,500		¢ 1,517,471,905	¢ 1,954,240,017	¢ 2,505,921,472	¢ 24,420,820,710
Dividendos en efectivo sobre:								
Acciones comunes							(526,596,997)	(526,596,997)
Acciones preferentes	3.14						(479,324,475)	(479,324,475)
Capitalización de utilidades de períodos anteriores	3.14			1,500,000,000			(1,500,000,000)	
Diferido de revaluación del edificio					10,990,779			10,990,779
Resultado del período							516,502,497	516,502,497
Ajustes al valor de las inversiones disponibles para la venta	3.2				(210,921,515)			(210,921,515)
Reserva legal								
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2012		¢ 11,505,439,816	¢ 6,937,747,500	¢ 1,500,000,000	¢ 1,317,541,169	¢ 1,954,240,017	¢ 516,502,497	¢ 23,731,470,999

(Concluye)

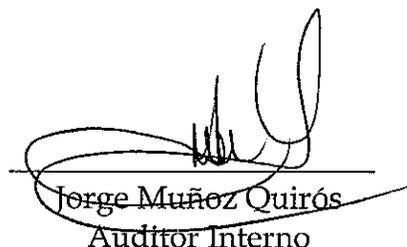
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Félix Alpizar Lobo
Gerente General



Leonardo Umaña Ureña
Contador General



Jorge Muñoz Quirós
Auditor Interno

BANCO IMPROSA, S.A.

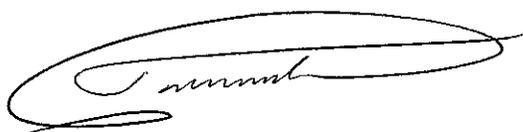
(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2012	2011
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del período		¢ 516,502,497	¢ 289,741,936
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
		<u>766,589,763</u>	<u>397,784,752</u>
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3.3	65,000,005	83,000,000
Pérdida por otras estimaciones		556,335,546	149,218,475
Depreciaciones y amortizaciones		145,254,212	165,566,277
Variación en los activos (disminución), o aumento			
		<u>2,961,277,045</u>	<u>7,808,617,860</u>
Valores negociables		(1,349,464,931)	(5,982,550,548)
Créditos y avances de efectivo		(332,470,000)	(455,060,000)
Instrumentos financieros derivados		5,344,065,146	11,556,069,795
Bienes realizables		109,813,645	823,456,540
Productos por cobrar		(135,934,266)	371,106,172
Otros activos		(674,732,549)	1,495,595,901
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)			
		<u>1,452,497,690</u>	<u>(7,977,163,423)</u>
Obligaciones a la vista y a plazo		(144,058,512)	(8,355,164,103)
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,013,706,609	252,698,153
Productos por pagar		209,376,056	(49,333,132)
Otros pasivos		373,473,537	174,635,659
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) de actividades de operación:			
		<u>5,696,866,995</u>	<u>518,981,125</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		164,000,827	(315,182,615)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	3.8	18,901,845	(3,830,118,079)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	3.8	<u>(1,514,425)</u>	<u>9,423,746</u>

(Continúa)




BANCO IMPROSA, S.A.

(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

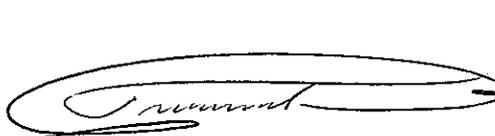
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

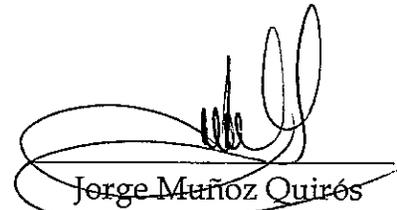
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2012	2011
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:		<u>€ 181,388,247</u>	<u>€ (4,135,876,948)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos acciones comunes	3.14.3	(526,596,997)	(299,681,472)
Pago de dividendos acciones preferentes	3.14.3	(479,324,475)	(481,695,725)
Efectivo neto usados en las actividades de financiamiento		<u>(1,005,921,472)</u>	<u>(781,377,197)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		4,872,333,770	(4,398,273,020)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		<u>41,797,110,496</u>	<u>38,017,755,955</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO		<u>€ 46.669.444.266</u>	<u>€ 33,619,482,935</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Félix Alpizar Lobo
Gerente General

Leonardo Umaña Ureña
Contador General

Jorge Muñoz Quirós
Auditor Interno

BANCO IMPROSA, S.A.

(Poseído en un 99,94% por Grupo Financiero Improsa, S.A.)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Banco Improsa, S.A. (en adelante “el Banco”), se constituyó como sociedad anónima bancaria el 26 de junio de 1995, y tiene como objeto realizar toda clase de operaciones bancarias permitidas a los bancos privados de conformidad con las Leyes de la República de Costa Rica. El Banco está domiciliado en San José, Costa Rica. Al 31 de marzo de 2012, posee seis sucursales y un centro de negocios y un total de 222 empleados. Banco Improsa, S.A. brinda el servicio de cajeros automáticos por medio de la red de cajeros automáticos ATH. Su dirección electrónica es www.improsa.com.

Desde su constitución el Banco está registrado en el Banco Central de Costa Rica como un banco comercial privado, por lo que está sujeto a la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y es fiscalizado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Además, es supervisado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Banco Improsa, S.A. es subsidiaria del Grupo Financiero Improsa, S.A. cuyas operaciones en conjunto están reguladas por lo establecido en la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, y en el Reglamento para la Constitución, Traspaso, Registro y Funcionamiento de los Grupos Financieros, por tanto está afecto a las regulaciones y supervisión por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), otras disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y en los aspectos no previstos con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2. BASE PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas observadas por el Banco están de conformidad con la legislación bancaria vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.), y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 de 2008, se describen seguidamente:

- a. **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.
- b. **Instrumentos Financieros** - Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.
 - **Clasificación** - Estos instrumentos pueden ser clasificados en las categorías que se indican:
 - Los instrumentos negociables son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.
 - La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.
 - Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.
 - **Reconocimiento Instrumentos Financieros** - Los activos disponibles para la venta se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por el Banco, se reconocen a la fecha de negociación.
 - **Medición en Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye, excepto para los instrumentos negociables, los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta y negociables, se miden al valor razonable.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

- **Principios de Medición del Valor Razonable** - El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.
 - **Ganancias y Pérdidas en Mediciones Posteriores** - Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros disponibles para la venta, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.
 - **Dar de Baja un Instrumento Financiero** - El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando el Banco pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.
 - **Compensación** - Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que el Banco tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.
- c. **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- d. **Créditos Vencidos** - Los créditos vencidos se determinan con base en el criterio de mora legal.
- e. **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 que se determinan.

- f. **Mejoras a la Propiedad Arrendada** - Las mejoras a la propiedad arrendada se registran como “Otros activos” y no como “Bienes en uso”.
- g. **Provisión para Prestaciones Legales** - Es obligación de las entidades financieras establecer una provisión para responder ante obligaciones patronales por concepto de cesantía.
- h. **Moneda Funcional** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- i. **Presentación de Estados Financieros** - Los estados financieros son preparados con el formato establecido por el CONASSIF.
- j. **Otras Disposiciones** - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- k. **Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores NIC 8** - 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.
- l. **Propiedades, Planta y Equipo y NIC 36 / Deterioro del Valor de Uso de los Activos** - 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 para calcular el valor de uso 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.

- m. **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 cuando sean cobrados.
- n. **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.
- o. **Estados Financieros Consolidados y Separados e 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.
- p. **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- q. **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.

Al 31 de diciembre de 2009, 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.

A partir del 31 de diciembre de 2010 las aplicaciones automatizadas en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años (5), similar procedimiento y plazo deberá utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

- r. **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, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE 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.

- s. ***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.
- t. ***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.
- u. ***Combinaciones de Negocios*** - La combinación de negocios entre entidades bajo control común deberá efectuarse mediante la integración de sus activos, pasivos y patrimonios, tomando los activos y pasivos a su valor razonable, con el propósito de determinar el efecto patrimonial final sobre la entidad precedente.
- v. ***Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*** - Los entes supervisados por la SUGESE deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar. Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Seguros por períodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

La modificación establece un transitorio únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, para que puedan las entidades optar por i) registrar la estimación por el 100% del valor contable al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar. ii) Registrar el monto de la estimación correspondiente al período transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o arrendamiento o dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación.

2.2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS

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

- a. **Uso de Estimaciones** - Al preparar los estados financieros, la Administración del Banco ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.
- b. **Disponibilidades** - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.
- c. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables en una bolsa de valores regulada.
- d. **Valores Negociables** - Los valores negociables incluyen los valores constituidos activamente en un mercado financiero bursátil y que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones de precios a corto plazo. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en el estado de resultados.
- e. **Valores Disponibles para la Venta** - Los valores disponibles para la venta están constituidos por valores de deuda no clasificados como valores mantenidos al vencimiento y se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio de los accionistas, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

El valor razonable es determinado con base en el vector de precios de mercado, para las inversiones locales y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras. Para las inversiones donde no hay un precio de mercado, su valor razonable es determinado con base en otros instrumentos similares o con base en los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones.

- f. **Valores Mantenidos hasta el Vencimiento** - Los valores mantenidos hasta el vencimiento están constituidos por títulos de deuda que tienen establecidos pagos fijos o predeterminados. Estos valores se registran a su costo amortizado y es intención de la Administración mantenerlos hasta su vencimiento.
- g. **Cartera de Crédito y Cuentas por Cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro.
- h. **Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito** - Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas “Reglamento para la calificación de deudores” emitido por la Superintendencia General de Entidades Financieras. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en ocho categorías y dos criterios, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.
- i. **Bienes Realizables** - Están constituidos principalmente por los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos y se presentan al costo. Cuando el valor razonable es menor al valor contable, se registra una estimación por deterioro de valor. Sobre los bienes que no son vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de adquisición, se requiere por normativa registrar una estimación equivalente al valor contable.
- j. **Propiedad, Mobiliario y Equipo** - Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada (10 años para mobiliario, equipo y vehículos, y 5 años para equipo de cómputo), y es calculada por el método de línea recta (Nota 3.8).

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

- k. **Otros Activos** - Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta (Nota 3.9).

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

Los activos dados en alquiler se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con la categoría de propiedad, mobiliario y equipo.

- l. **Activos Intangibles** - Los activos intangibles adquiridos en forma separada o generados internamente son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los activos intangibles corresponden al costo de los sistemas de información adquiridos. Dichos activos tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base en una vida útil estimada de cinco años.
- m. **Reserva Legal** - De acuerdo con la Ley, 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 neta después de impuestos y participaciones.
- n. **Utilidad Neta por Acción** - Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.
- o. **Impuesto sobre la Renta** - Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto corriente se refiere al impuesto que se determina sobre los ingresos gravables del año según las disposiciones establecidas. De resultar algún impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la consideración de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance (Nota 3.22).
- p. **Errores Fundamentales y Otros Cambios en las Políticas Contables** - Errores fundamentales: La corrección de errores fundamentales relacionados con períodos anteriores constituye un ajuste a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período.
- q. **Costo por Intereses** - Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.
- r. **Reconocimiento de los Ingresos y Gastos** - Se utiliza el método de tasa efectiva para el reconocimiento de los ingresos y gastos relacionados con activos y pasivos financieros.
 - **Ingreso y Gastos por Intereses** - Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos bajo el método de acumulación para todos los instrumentos que generan intereses de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.

Los intereses sobre préstamos y descuentos vencidos con atrasos mayores a 180 días, se clasifican como préstamos de no reconocimiento de ingresos por intereses y se registran en cuentas de orden para efectos de control.

- **Ingreso por Comisiones** - Las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corto plazo. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de los costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas en los pagos correspondientes.
- s. **Reconocimiento de Gastos Administrativos y Operativos** - Son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.
- t. **Beneficios a Empleados** - El Banco no tiene planes de aportes o planes de beneficios definidos excepto los requeridos por las leyes laborales.
- u. **Prestaciones Legales** - Un 3,50% de los salarios pagados se traspaasa a la Asociación Solidarista de Empleados y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía.

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, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

- v. **Vacaciones** - Se reconoce el pasivo en función del derecho laboral acumulado y no disfrutado a la fecha de los estados financieros.
- w. **Unidad Monetaria** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidos en los resultados de operación.

La entidad se rige por el tipo de cambio compra de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de marzo de 2012 y 2011 fue de ¢502.58 y ¢495.66 por cada US\$1.00. El tipo de cambio de venta al público fue ¢513.58 y ¢506,16 por cada US\$1.00, respectivamente.

- x. **Valuación de Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra de referencia fijado por el Banco Central de Costa Rica.

- y. **Operaciones de Fideicomisos** - Los activos administrados en carácter de fiduciario no se consideran parte del patrimonio del Banco, y por consiguiente tales activos no están incluidos en los presentes estados financieros. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado. Los fideicomisos se presentan como parte de las cuentas de orden del Banco.
- z. **Deterioro de Activos** - El Banco realiza una revisión del valor en libros de los activos con el propósito de determinar la existencia de algún indicador de deterioro. En caso de que exista indicio de deterioro se procede a determinar el valor razonable de los activos. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de los activos excede el monto recuperable mediante las operaciones.
- aa. **Fianzas, Acales y Garantías** - Representan cuentas contingentes que se registran en cuentas de orden y se valúan según el acuerdo SUGEF 1-05.
- bb. **Participación en el Capital de Otras Empresas** - Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el Banco no tenía participación en el capital de otras empresas.
- cc. **Bienes Tomados en Arrendamiento Financiero** - Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.
- dd. **Bienes Tomados en Arrendamiento Operativo** - Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.
- ee. **Nuevos Pronunciamientos Contables** - Mediante circular C.N.S. 116-07 del 18 de diciembre de 2007, 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).

Posteriormente, mediante circular C.N.S. 413-10 del 11 de mayo de 2010, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros”.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2007, esto para las auditorías al 31 de diciembre de 2009, y al 1° de enero de 2008 para las auditorías al 31 de diciembre de 2010, 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.

De esta forma, los pronunciamientos NIIF, SIC, CINIIF y sus modificaciones que entraron en vigencia a partir del 1° de enero de 2008 no han sido adoptados por el CONASSIF, por lo tanto, no son aplicables a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE.

3. INFORMACIÓN GENERAL DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 DISPONIBILIDADES

Al 31 de marzo el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2012	2011
Efectivo en caja y bóveda	¢ 442,990,615	¢ 456,719,673
A la vista en el Banco Central de Costa Rica	22,766,704,431	15,858,858,514
A la vista en entidades financieras del país	485,694,080	317,807,164
A la vista en entidades financieras del exterior	1,922,515,942	1,284,904,895
Documentos de cobro inmediato	<u>2,249,165,549</u>	<u>1,567,766,916</u>
<u>Total</u>	<u>¢27,867,070,61</u>	<u>¢19,486,057,162</u>

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, con el propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo se integra de la siguiente manera:

	2012	2011
Disponibilidades	¢27,867,070,617	¢19,486,057,162
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidos	<u>18,802,373,649</u>	<u>14,133,425,773</u>
Total del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢46,669,444,266</u>	<u>¢33,619,482,935</u>

3.2 INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

Al 31 de marzo el detalle de las inversiones en valores y depósitos es como sigue:

	Tasa de Interés	2012	Tasa de Interés	2011
Emisores del país:				
Denominados en colones:				
Bonos en el Banco Central de Costa Rica	De 8,97% a 9,20%	¢1,648,876,000	De 7,06% a 7,47%	¢ 349,720,420
Bonos del Gobierno de Costa Rica y Ministerio de Hacienda	De 7,80% a 12,29%	5,925,051,965	De 7,80% a 13,71%	1,265,926,980
Certificados de inversión en bancos privados				
Instrumentos financieros bancos comerciales del estado			9,29%	50,582,500
Valores en bancos creados por leyes especiales	De 8,80% a 11,25%	1,571,465,852		
Bonos de la Compañía Nacional de Fuerza y Luz	11,71	200,348,000	10,53%	91,958,230
Instrumentos financieros restringidos	De 6,50% a 11,67%	4,813,599,050	De 6,53% a 14,03%	3,583,753,660
Inversiones en Recompras	De 6,51% a 9,15%	<u>676,353,706</u>	De 5,74% a 6,76%	<u>584,451,143</u>
Sub-total		<u>14,835,694,573</u>		<u>5,926,392,933</u>
Denominados en dólares estadounidenses:				
Bonos del Banco Central de Costa Rica			7,75%	52,376,392
Bonos del Gobierno de Costa Rica disponibles para la venta	De 3,07% a 6,55%	1,724,997,629	8,11%	150,397,063
Bonos del Instituto Costarricense de Electricidad			5,50%	769,809,546
Certificados de inversión en bancos privados	De 1,50% a 4,25%	1,005,160,000	De 1,05% a 4%	279,601,806
Fondo de inversión en entidades financieras privadas		3,796,482,245		7,170,699,000
Colocación de fondos MIL		653,354,000		
Inversiones en recompras	De 2,07% a 4,13%	2,625,174,960	De 0,84% a 3,51%	4,808,295,628
Inversión en fideicomisos de titularización	De 3,25% a 4,65%	123,252,885	De 3,25% a 4,65%	151,940,360
Instrumentos financieros restringidos	De 0,85% a 8,11%	1,397,908,680	De 4,00% a 9,11%	322,945,290
Instrumentos financieros bancos comerciales del estado	1,10%	<u>114,977,167</u>	De 0,41% a 0,85%	<u>253,029,409</u>
Sub-total		<u>11,441,307,566</u>		<u>13,959,094,494</u>

(Continúa)

	Tasa de Interés	2012	Tasa de Interés	2011
Emisores del exterior:				
Denominados en dólares estadounidenses:				
Bonos Corporativos de entidades financieras del exterior	7.38%	218,600,187	De 3.13% a 3.50%	¢ 819,766,998
Valores de Instrumentos financieros del exterior	5.38%	122,846,614		
Bonos Soberanos Gobiernos Exterior Disponibles para la venta			De 7,13% a 9,13%	¢ 524,356,236
Certificados de depósito de Bancos del exterior	De 2.50% a 5.0%	910,674,963	De 4,50% a 6,50%	<u>2,812,870,500</u>
Sub-total		<u>1,252,121,764</u>		<u>4,156,993,734</u>
Instrumentos financieros derivados		<u>1,021,810,000</u>		<u>1,975,260,000</u>
Sub-total		<u>1,021,810,000</u>		<u>1,975,260,000</u>
Productos por cobrar sobre instrumentos financieros:				
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones		<u>254,456,746</u>		<u>158,649,053</u>
Sub-total		<u>254,456,746</u>		<u>158,649,053</u>
Total inversiones		<u>¢28,805,390,649</u>		<u>¢26,176,390,214</u>

Durante los años 2012 y 2011, se registraron pérdidas o ganancias por valuación de las inversiones disponibles para la venta por ¢ (302,186,208) y ¢28,294,116, respectivamente, las cuales fueron cargadas al patrimonio.

3.3 CARTERA DE CRÉDITO

Los saldos de la cartera de crédito al 31 de marzo se componen como sigue:

	2012	2011
Cartera de crédito originada por el Banco	¢117,987,532,532	¢93,683,145,192
Cartera comprada	16,170,754,701	29,197,886,420
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de crédito	<u>1,122,730,322</u>	<u>818,702,708</u>
Total	135,281,017,555	123,699,734,320
Menos: Estimación para créditos de dudoso cobro	<u>(1,943,265,257)</u>	<u>(2,595,059,303)</u>
Total	<u>¢133,337,752,298</u>	<u>¢121,104,675,017</u>

El movimiento de la estimación para créditos dudosos es el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢1,888,257,195	¢2,567,936,391
Estimación cargada a resultados	65,000,005	83,000,000
Diferencial cambiario	(9,991,943)	(55,877,088)
Saldo al final del año	<u>¢1,943,265,257</u>	<u>¢2,595,059,303</u>

3.3.1 CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR TIPO DE GARANTÍA

El siguiente es el detalle de la composición de la cartera por tipo de garantía:

	2012	2011
Documentos comerciales	¢ 22,349,028,141	¢ 26,639,377,311
Fideicomisos de garantía	39,733,961,187	36,773,690,483
Hipotecaria	10,293,920,139	11,745,472,737
Fiduciaria	35,933,460,387	18,839,886,960
Hipoteca viviendas	11,377,449,045	12,902,979,669
Prendaria	4,275,387,497	5,110,421,493
Préstamos a la banca estatal	3,757,407,722	3,540,023,049
Títulos valores	<u>6,437,673,115</u>	<u>7,329,179,910</u>
Total	<u>¢134,158,287,233</u>	<u>¢122,881,031,612</u>

3.3.2 CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD

La concentración de la cartera de crédito por actividad se detalla como sigue:

	2012	2011
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	¢ 6,417,196,066	¢4,538,534,353
Explotación de minas y canteras	502,140,846	75,093,744
Industria manufacturera	11,830,844,100	10,097,024,548
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	687,783,808	356,077,410
Construcción, compra y reparación de inmuebles	23,711,029,978	28,071,345,621

(Continúa)

	2012	2011
Comercio	¢24,053,232,892	¢12,715,469,607
Hotel y restaurante	3,082,796,430	4,566,100,029
Transporte	8,605,357,945	10,168,962,639
Actividad financiera y bursátil	11,286,423,959	9,524,135,396
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	18,402,287,834	17,610,224,471
Enseñanza (El deudor ofrece este servicio)	407,303,155	282,951,987
Servicios (El deudor ofrece este servicio)	18,843,856,037	18,699,606,442
Consumo (el deudor consume el bien o servicio)	2,136,819,890	2,064,185,087
Otras actividades del sector privado no financiero	433,806,571	504,166,541
Administración pública	<u>3,757,407,722</u>	<u>3,607,153,737</u>
Total	<u>¢134,158,287,233</u>	<u>¢122,881,031,612</u>

3.3.3 MOROSIDAD DE LA CARTERA

La morosidad de la cartera se detalla de la siguiente forma al 31 de marzo:

	2012	2011
Al día	¢120,569,739,869	¢115,821,143,533
De 1 a 30 días	4,766,592,076	1,955,503,696
De 31 a 60 días	5,368,068,195	1,600,250,105
De 61 a 90 días	754,698,880	664,946,451
De 91 a 120 días	168,899,799	44,940,253
De 121 a 180 días	59,879,748	264,802,036
De 181 o más días	150,656,029	625,641,400
En cobro judicial	<u>2,319,752,637</u>	<u>1,903,804,138</u>
Total	<u>¢134,158,287,233</u>	<u>¢122,881,031,612</u>

De acuerdo con lo establecido en las regulaciones por la SUGEF, la morosidad se extiende desde el día 1 de atraso en el pago hasta más de 181 días; sin embargo, la condición de vencidos no presupone que los mismos se cataloguen como de dudoso cobro. Al 31 de marzo de 2012 y 2011, los préstamos vencidos suman un total de ¢11,268,794,727 y ¢5,156,083,941, respectivamente. Cuando la morosidad supera los 180 días, los intereses relacionados con estos préstamos se registran temporalmente en cuentas de orden como productos en suspenso y se reconocen en el estado de resultados una vez que los pagos de las cuotas vencidas se normalizan.

Adicionalmente al 31 de marzo de 2012 y 2011 existen 106 y 123 préstamos en cobro judicial por un monto total de ¢2,319,752,637 y ¢1,903,804,138, respectivamente, los mismos representan un 1,61% y un 1.52% de la cartera total de préstamos a esas fechas.

Al 31 de marzo de 2012 existen 111 préstamos con un saldo total de ¢2,446,063,965 que no acumulan intereses (140 préstamos con un valor de ¢2,529,445,538 al 31 de marzo de 2011).

3.3.4 CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA EN DEUDORES INDIVIDUALES

La concentración de la cartera en deudores individuales agrupados según porcentaje de la cartera en relación del capital y reservas del Banco es el siguiente:

	Número Deudores		Montos de Créditos	
	2012	2011	2012	2011
Del 15.01% al 20.00%	-	-		
Del 10.01% al 15%	3	5	¢7,978,732,489	¢12,542,752,116
Del 5.01% al 10%	17	14	27,426,589,694	22,421,191,107
Hasta el 5%	<u>1,426</u>	<u>1,539</u>	<u>94,995,557,328</u>	<u>84,377,065,340</u>
Total	1,446	1,558	130,400,879,511	119,341,008,563
Préstamos a entidades estatales	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>3,757,407,722</u>	<u>3,540,023,049</u>
Total	<u>1,447</u>	<u>1,559</u>	<u>¢134,158,287,233</u>	<u>¢122,881,031,612</u>

3.3.5 CARTERA DE CRÉDITOS POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de crédito por ubicación geográfica al 31 de marzo:

	2012	2011
Costa Rica		
	¢125,463,355,765	¢111,676,823,958
Panamá	1,921,156,981	2,489,261,576
Nicaragua	844,647,201	1,011,944,318
El Salvador	1,372,154,817	1,998,512,302
Honduras	2,144,447,048	2,048,001,787
Guatemala	<u>2,412,525,421</u>	<u>3,656,487,671</u>
Total	<u>¢134,158,287,233</u>	<u>¢122,881,031,612</u>

3.4 ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTÍA O SUJETOS A RESTRICCIONES

A continuación se detallan los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 31 de marzo:

Cuenta	Causa de la Restricción	2012	2011
Disponibilidades	Encaje mínimo legal en el Banco Central de Costa Rica	¢22,766,704,431	¢15,858,858,514
Inversión en valores	Respaldo para operaciones realizadas por medio de la Cámara de Compensación.	6,211,507,730	3,906,698,950
Cartera de créditos	Cumplimiento del Artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (L.O.S.B.N.)	3,757,407,722	3,540,023,050
Otros activos	Depósitos en garantía	<u>83,610,165</u>	<u>66,756,232</u>
	Total	<u>¢32,819,230,048</u>	<u>¢23,372,336,746</u>

3.5 POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de marzo (en dólares), son los siguientes:

	2012	2011
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 42,653,225	US\$ 29,354,237
Inversiones en valores y depósitos	25,376,749	36,697,115
Cartera de créditos	240,529,412	219,245,320
Cuentas y productos por cobrar	3,485,986	3,049,897
Otros activos	<u>2,576,783</u>	<u>2,458,944</u>
Total activos	<u>314,622,155</u>	<u>290,805,513</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	147,461,159	157,638,169
Otras obligaciones financieras	111,834,717	87,581,634
Otras cuentas por pagar y provisiones	2,196,205	1,686,053
Deuda subordinada	15,039,028	1,124,202
Otros pasivos	<u>870,674</u>	<u>15,039,740</u>
Total pasivos	<u>277,401,783</u>	<u>263,069,798</u>
Exceso de activos sobre pasivos	<u>US\$ 37,220,372</u>	<u>US\$ 27,735,715</u>

3.6 CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

Al 31 de marzo los saldos de cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	Nota	2012	2011
Comisiones por cobrar de créditos			
Contingentes		¢ 30,876,734	¢ 36,485,353
Cuentas por cobrar partes relacionadas	3.23	1,858,038,476	1,917,295,065
Anticipos a proveedores		1,268,810,181	787,761,727
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		165,715,325	111,677,622
Otras partidas por cobrar		808,181,371	448,972,285
Intereses cuentas por cobrar		116,133,594	
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		<u>(106,997,359)</u>	<u>(28,871,053)</u>
Total		<u>¢4,140,758,322</u>	<u>¢3,273,320,999</u>

3.7 BIENES REALIZABLES - NETO

Al 31 de marzo los saldos eran los siguientes:

	2012	2011
	Reestructurado	Reestructurado
	Nota 6.2	Nota 6.2
Inmuebles adquiridos:		
En dación de pago	¢689,768,908	¢3,160,697,726
En remate judicial	182,826,000	2,214,692,742
	506,942,908	946,004,984
Otros bienes adquiridos:	<u>917,554.998</u>	<u>1,332,271,660</u>
En dación de pago	<u>917,554.998</u>	<u>1,332,271,660</u>
Sub-total	1,607,323,906	4,492,969,386
Estimación para bienes realizables	<u>(1,160,667,718)</u>	<u>(1,106,084,802)</u>
Total	<u>¢ 446,656,188</u>	<u>¢ 3,386,884,584</u>

3.8 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto al 31 de marzo de 2012, es el siguiente

	Terrenos	Edificio e Instalaciones	Revaluación de Edificio e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Bienes Tomados en Arrendamiento Financiero	Total
Al 1 de enero de 2012:							
Costo	¢1,360,183,670	¢2,439,089,077	¢2,198,155,	¢ 919,360,435	¢ 930,439,90	¢ 93,355,649	¢ 7,940,584,70
Depreciación acumulada		(51,211,724)	(47,626,	(535,910,003	(768,520,3	(65,480,996)	(1,468,749,75
Saldo neto al 31 de marzo de 2012	<u>¢1,360,183,670</u>	<u>¢2,387,877,353</u>	<u>¢2,150,529,</u>	<u>¢ 383,450,432</u>	<u>¢ 161,919,67</u>	<u>¢ 27,874,656</u>	<u>¢ 6,471,834,94</u>

A continuación se detalla el movimiento del año 2012:

	Terrenos	Edificio e Instalaciones	Revaluación de Edificio e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Bienes Tomados en Arrendamiento Financiero	Total
Saldo neto al 1º de enero de 2012:	¢ 1,360,183,670	¢ 2,397,550,444	¢ 2,161,519,948	¢ 400,172,930	¢ 167,347,540	¢ 31,381,287	¢ 6,518,155,819
Adiciones		2,514,060		934,318	15,453,467	-	18,901,845
Ajuste a mejoras				3,557,950			3,557,950
Venta de activos				(618,800)	(895,625)	-	(1,514,425)
Gasto por depreciación		(12,187,151)	(10,990,	(20,595,960	(19,985,71	(3,506,634	(67,266,240
Saldo neto al 31 de marzo de 2012	<u>¢1,360,183,670</u>	<u>¢2,387,877,353</u>	<u>¢2,150,529,</u>	<u>¢ 383,450,432</u>	<u>¢ 161,919,67</u>	<u>¢ 27,874,653</u>	<u>¢ 6,471,834,94</u>

El detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto al 31 de marzo de 2011, es el siguiente

	Terrenos	Edificio e Instalaciones	Revaluación de Edificio e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Bienes Tomados en Arrendamiento o Financiero	Total
--	----------	--------------------------	---	---------------------	-------------------	--	-------

Al 1 de enero de 2011:

Costo	¢1,360,183,671	¢2,436,575,011	¢2,198,155	¢ 916,696,431	¢ 889,027,	¢ 93,355,641	¢ 7,893,993,611
Depreciación acumulada		(6,139,541)	(3,663)	(455,145,926)	(680,370,	(49,802,681)	(1,195,122,411)

Saldo neto al 31 de marzo de 2011	¢	¢2,430,435,470	¢2,194,492	¢ 461,550,505	¢ 208,656,	¢ 43,552,961	¢ 6,698,871,211
-----------------------------------	---	----------------	------------	---------------	------------	--------------	-----------------

A continuación se detalla el movimiento del año 2011:

	Terrenos	Edificio e Instalaciones	Revaluación de Edificio e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Bienes Tomados en Arrendamiento Financiero	Total
--	----------	--------------------------	---	---------------------	-------------------	--	-------

Saldo neto al 1° de enero de 2011:				¢488,839,711	¢206,085	¢ 48,572,851	¢ 743,497,511
Adiciones	¢ 1,360,183,671	¢2,436,575,011	¢2,198,155	4,550,430	28,808		6,028,273,911
Venta de activos				(9,423,746)			(9,423,711)
Gasto por depreciación		(6,139,541)	(3,663)	(22,415,890)	(26,237)	(5,019,891)	(63,476,511)
Saldo neto al 31 de marzo de 2011	¢1,360,183,671	¢2,430,435,470	¢2,194,492	¢461,550,505	¢ 208,656	¢ 43,552,961	¢6,698,871,211

En el mes de febrero del 2011 Banco Improsa compra el edificio de Oficinas Centrales ubicadas en Barrio Tournón a Inmobiliaria Improsa, S.A. en la suma de US\$5,500,000.

A la fecha del presente informe se encuentra pendiente una resolución por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en relación con la compra del edificio. Esto por cuanto existe una diferencia de criterio entre la SUGEF y Banco Improsa, sobre la forma en que el mismo debe registrarse. La Administración de Banco Improsa, S.A. presentó una nota en la cual explica el registro contable, el monto, así como el criterio técnico para dicho registro contable.

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, se registró gasto por depreciación por ¢67,266,240 y ¢63,476,593, respectivamente, en los resultados del período del Banco.

3.9 OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos al 31 de marzo es el siguiente:

	2012	2011
Gastos diferidos	¢ 1,468,390	¢ 47,191,473
Gastos pagados por anticipado	3,022,966,934	2,098,856,228
Activos intangibles	585,265,802	790,554,812
Bienes diversos	190,251,804	155,902,864
Operaciones pendientes de imputación	44,243,785	139,747,202
Otros activos restringidos	<u>83,610,165</u>	<u>66,756,232</u>
Total	<u>¢3,927,806,880</u>	<u>¢3,299,008,811</u>

Los activos intangibles presentan el siguiente movimiento durante el año:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	¢ 624,719,308	¢ 851,683,325
Adiciones	646,250	15,989,636
Ajuste a amortización de mejoras	37,644,044	
Gasto por amortización	<u>(77,743,800)</u>	<u>(77,118,149)</u>
Saldo al final del período	<u>¢ 585,265,802</u>	<u>¢ 790,554,812</u>

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, se registró gasto por amortización por este concepto en los resultados del período por ¢77,743,801 y ¢77,118,149, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, se registró gasto por amortización por de mejoras a la propiedad arrendada por ¢244,170 y ¢16,424,594, respectivamente, la cual fue cargada a los resultados del año.

3.10 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de marzo, las obligaciones con el público, se detallan como sigue:

	No. Clientes		2012	2011
	2012	2011		
Depósitos del público	4,186	3,681	¢108,337,381,621	¢ 97,844,533,950
Depósitos de otros bancos	1	2	1,303,492	25,404,939
Restringidos e inactivos	4	9	1,361,741	4,057,233
Otras obligaciones con el público			4,891,938,645	3,263,579,924
Total	4.191	3.692	¢113,231,985,499	¢101,137,576,046

Los plazos de vencimiento de los depósitos del público son de treinta y tres días como mínimo y hasta un máximo de cuatro años.

Al 31 de marzo, las tasas de las obligaciones con el público en colones, se detallan como sigue:

Colones	Tasas 2012		Tasas 2011	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Certificados de depósito a plazo	5,25%	8,25%	5,60%	9,50%
Cuentas de ahorro	0,75%	3,75%	0,10%	3,75%

Al 31 de marzo, las tasas de las obligaciones con el público en dólares, se detallan como sigue:

Dólares	Tasas 2012		Tasas 2011	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Certificados de depósito a plazo	0,55%	2,85%	0,65%	2,85%
Cuentas de ahorro	0,05%	0,75%	0,10%	0,75%

3.10.1 CONCENTRACIÓN DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de marzo de 2012:

	Total Cuentas	Total en Colones
Total obligaciones con el público a la vista:		
De 0,00 a ¢2,51 millones	8,095	¢2,530,345,074
Más de ¢2,51 a ¢25,13 millones	740	6,209,301,425
Más de ¢25,13 a ¢50,26 millones	94	3,241,954,044
Más de ¢50,26 millones	100	15,791,661,535
Total	9,029	27,773,262,078
Obligaciones con el público a plazo:		
De 0,00 a ¢2,51 millones	182	233,159,681
Más de ¢2,51 a ¢25,13 millones	519	5,953,020,717
Más de ¢25,13 a ¢50,26 millones	195	7,547,137,393
Más de ¢50,26 millones	283	70,569,545,471
Total	1.179	84,302,863,262
Cargos financieros por pagar		1,155,860,159
Total		¢113,231,985,499

Al 31 de marzo de 2011:

	Total Cuentas	Total en Colones
Total obligaciones con el público a la vista:		
De 0,00 a ¢2,53 millones	6840	¢ 2,722,864,937
Más de ¢2,53 a ¢25,39 millones	737	6,096,373,272
Más de ¢25,39 a ¢50,79 millones	82	2,875,876,186
Más de ¢50,79 millones	<u>84</u>	<u>12,203,619,067</u>
Total	<u>7743</u>	<u>¢23,898,733,462</u>
	Total Cuentas	Total en Colones
Obligaciones con el público a plazo:		
De 0.00 a ¢2,53 millones	227	¢ 293,014,437
Más de ¢2,53 a ¢25,39 millones	561	6,466,973,495
Más de ¢25,39 a ¢50,79 millones	159	6,210,953,903
Más de ¢50,79 millones	<u>314</u>	<u>63,175,160,486</u>
Total	<u>1.261</u>	76,146,102,321
Cargos financieros por pagar		<u>1,092,740,263</u>
Total		<u>¢101,137,576,046</u>

3.11 OBLIGACIONES CON ENTIDADES

Al 31 de marzo las obligaciones financieras se detallan como sigue:

	2012	2011
Préstamos de entidades financieras del exterior	¢10,594,639,700	¢ 8,074,715,881
Préstamos de instituciones externas de Cooperación	28,212,105,682	25,325,895,952
Préstamos de organismos internacionales	16,888,089,739	13,926,333,617
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	718,482,925	511,915,844
Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	44,049,368	56,412,854
Cargos financieros por pagar	<u>562,433,246</u>	<u>467,419,872</u>
Total	<u>¢57,019,800,660</u>	<u>¢48,362,694,020</u>

Los préstamos con Entidades Bancarias en colones, se desglosan de la siguiente forma:

Entidades Bancarias	2012	2011
Financiamiento de organismos internacionales	¢800,558,333	¢4,882,008,333
Intereses por pagar	<u>13,350,398</u>	<u>69,972,765</u>
Total	<u>¢813,908,731</u>	<u>¢4,951,981,098</u>

Los préstamos con entidades bancarias en dólares, se desglosan de la siguiente forma:

Entidades Bancarias	2012		2011	
	Dólares	Dólares Expresados en Colones	Dólares	Dólares Expresados en Colones
Préstamos entidades financieras del Exterior	US\$ 21,080,504	¢10,594,639,700	US\$16,290,836	¢ 8,074,715,881
Financiamiento de Organismos Internacionales	32,009,892	16,087,531,406	18,247,035	9,044,325,284
Obligaciones por bienes Arrendados	87,646	44,049,368	113,814	56,412,854
Obligaciones por aceptaciones	1,429,589	718,482,925	1,032,796	511,915,844
Intereses por pagar	1,092,528	549,082,848	943,025	397,447,107
Financiamiento de instituciones externas de cooperación	<u>56,134,557</u>	<u>28,212,105,682</u>	<u>51,095,299</u>	<u>25,325,895,952</u>
Total	<u>US\$111,834,716</u>	<u>¢56,205,891,929</u>	<u>US\$87,722,805</u>	<u>¢43,410,712,922</u>

Los préstamos en dólares y en colones tienen plazos variables de vencimiento. Las tasas de dichos préstamos, para el año 2012 y 2011, son los siguientes:

Colones	Tasas 2012		Tasas 2011		Fechas de Pago	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima

Financiamiento de organismos Internacionales	11.60%	12.90%	10.95%	11.98%	12/04/2012	12/01/2016
--	--------	--------	--------	--------	------------	------------

Dólares	Tasas 2012		Tasas 2011		Fechas de Pago	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima

Préstamos de entidades financieras del exterior	0.93%	4.31%	0,78%	3,24%	03/04/2012	04/08/2014
Financiamiento de organismos Internacionales	2.09%	5,80%	2.85%	5,80%	12/04/2012	12/01/2017
Financiamiento de instituciones externas de cooperación	1,50%	8,47%	1,38%	8,47%	18/04/2012	29/09/2019

En diciembre del 2009, Banco Improsa, S.A. suscribió un préstamo con la Corporación Financiera Internacional (IFC) para el financiamiento de PYMES (empresas pequeñas y medianas) que cuenten con activos en dólares menores a quince millones y una planilla de hasta 500 personas.

El préstamo, con aval subsidiario de Grupo Financiero Improsa, S.A., es por un monto total de US\$20,000,000.00, dicha facilidad crediticia tiene una fecha de vencimiento del 15 de junio de 2018.

Este préstamo tiene una opción de conversión del 50% de la deuda en acciones comunes de Grupo Financiero Improsa a discreción del acreedor, dicha opción se podrá ejercer durante los primeros cinco años de vigencia del crédito.

3.12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 31 de marzo las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan de la siguiente forma:

	2012	2011
Honorarios por pagar	¢ 13,637,889	¢ 116,366
Aportaciones patronales por pagar	50,500,051	49,775,370
Obligaciones por pagar partes relacionadas	5,951,747	13,551,681
Impuestos retenidos por pagar	63,053,054	56,402,912
Aportaciones laborales retenidas por pagar	17,701,478	17,478,244
Aportes al presupuesto	285,847	269,272
Dividendos por pagar	1,003,294,127	769,814,982
Participaciones sobre la utilidad	9,149,926	-
Impuesto de renta diferido por pagar	637,465,205	18,745,971
Acreedores varios	644,492,119	345,461,419
Provisiones	<u>105,674,862</u>	<u>103,188,692</u>
Total	<u>¢2,551,206,305</u>	<u>¢1,374,804,909</u>

3.13 DEUDA SUBORDINADA

Corresponde a dos préstamos subordinados por un total US\$15 millones contraídos durante el período 2008, con entidades financieras del exterior, con vencimiento en el año 2018. La tasa de interés para el 2012 es de 6.24% para ambas operaciones (5.96% para el 2011).

El detalle de la deuda es como sigue:

	2012	2011
Deutsche Investitions-und EntwicklungsgesellschaftmbH (DEG)	¢5,025,800,000	¢4,956,600,000
Préstamo con Netherlands Development Finance Company (FMO)	2,512,900,000	2,478,300,000
Intereses por pagar	<u>19,614,441</u>	<u>19,697,528</u>
Total	<u>¢7,558,314,441</u>	<u>¢7,454,597,528</u>

Al 31 de marzo, los vencimientos de las deudas subordinadas es el siguiente:

Año	Amortización
2011	
2012	
2013	
2014	
2015 y posteriores	<u>US\$15,000,000</u>

En octubre del 2008, Banco Improsa, S.A. suscribió un préstamo subordinado con la Sociedad Alemana para el Desarrollo (DEG) con aval subsidiario de Grupo Financiero Improsa, S.A., el mismo es por un monto total de US\$10,000,000 y una tasa de interés consistente en la tasa libor a seis meses más un margen de cuatro punto setenta y cinco puntos porcentuales, dicha facilidad crediticia tiene una fecha de vencimiento del 15 de setiembre de 2018.

En noviembre del 2008, Banco Improsa, S.A. suscribió un préstamo subordinado con la Corporación Financiera Holandesa (FMO) con aval subsidiario de Grupo Financiero Improsa, S.A., el mismo es por un monto total de US\$5,000,000 y una tasa de interés consistente en la tasa libor a seis meses más un margen de cinco punto cincuenta puntos porcentuales, dicha facilidad crediticia tiene una fecha de vencimiento del 15 de setiembre de 2018.

3.14 PATRIMONIO

3.14.1 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo, los saldos de capital común y capital preferente son los siguientes:

	2012	2011
Capital común	¢11,505,439,816	¢10,430,206,816
Capital preferente	<u>6,937,747,500</u>	<u>8,012,980,500</u>
Total	<u>¢18,443,187,316</u>	<u>¢18,443,187,316</u>

Capital Común - Al 31 de marzo de 2012 y 2011, el capital social común está representado por 11.505.439.816 y 10.430.206.816 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢1 cada una, respectivamente.

Para el 2011 una tercera emisión de acciones Serie "C" por 25.500 acciones preferentes fue convertida a acciones comunes por un valor de ¢1.075.233.000.

Capital Preferente - El capital preferente está representado como se detalla a continuación:

Al 31 de marzo 2012:

Número Acciones	Año Emisión	Valor Nominal	Valor en Dólares	Tipo de Cambio	Valor en Colones
50.000	2006	US\$100	US\$ 5,000,000	508,80	¢2.544.000.000
44.000	2007	US\$100	4,400,000	517,01	2.274.844.000
25.000	2008	US\$100	2,500,000	516,44	1.291.100.000
9.000	2008	US\$100	900,000	496,39	446.751.000
5.000	2008	US\$100	500,000	515,46	257.730.000
<u>2.500</u>	2008	US\$100	<u>250,000</u>	493,29	<u>123.322.500</u>
<u>135.500</u>			<u>US\$13,550,000</u>		<u>¢6.937.747.500</u>

Al 31 de marzo 2011:

Número Acciones	Año Emisión	Valor Nominal	Valor en Dólares	Tipo de Cambio	Valor en Colones
25.500	2006	US\$100	US\$ 2,550,000	421,66	¢1.075.233.000
50.000	2006	US\$100	5,000,000	508,80	2.544.000.000
44.000	2007	US\$100	4,400,000	517,01	2.274.844.000
25.000	2008	US\$100	2,500,000	516,44	1.291.100.000
9.000	2008	US\$100	900,000	496,39	446.751.000
5.000	2008	US\$100	500,000	515,46	257.730.000
<u>2.500</u>	2008	US\$100	<u>250,000</u>	493,29	<u>123.322.500</u>
<u>161.000</u>			<u>US\$16,100,000</u>		<u>¢8.012.980.500</u>

El capital social preferente está conformado como se detalla a continuación:

- a. Primer tracto de acciones Serie "E" por 50.000 acciones preferentes. no acumulativas con un valor nominal de US\$100 cada una. Estas acciones preferentes tienen derecho a recibir un dividendo fijo anual, no acumulativo con base en la tasa Prime + 1,25% con un mínimo de un 7% y un máximo de 10,5%. pagadero en forma semestral sobre la base de las utilidades declaradas el año fiscal anterior y aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Los pagos serán el primer día hábil de enero y julio.
- b. Segundo tracto de acciones Serie "E" por 44.000 acciones preferentes, no acumulativas con un valor nominal de US\$100 cada una. Estas acciones preferentes tienen derecho a recibir un dividendo fijo anual, no acumulativo con base en la tasa Prime + 1,25% con un mínimo de un 7% y un máximo de 10,5%, pagadero en forma semestral sobre la base de las utilidades declaradas el año fiscal anterior y aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Los pagos serán el primer día hábil de enero y julio.
- c. Tercer tracto colocado de acciones Serie "E" por 25,000 acciones preferentes, no acumulativas con un valor nominal de US\$100 cada una. Estas acciones preferentes tienen derecho a recibir un dividendo fijo anual, no acumulativo con base en la tasa Prime + 1,25% con un mínimo de un 7% y un máximo de 10,5%, pagadero en forma semestral sobre la base de las utilidades declaradas el año fiscal anterior y aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Los pagos serán el primer día hábil de enero y julio.
- d. Cuarto tracto colocado de acciones Serie "E" por 9.000 acciones preferentes, no acumulativas con un valor nominal de US\$100 cada una. Estas acciones preferentes tienen derecho a recibir un dividendo fijo anual, no acumulativo con base en la tasa Prime + 1,25% con un mínimo de un 7% y un máximo de 10,5%, pagadero en forma semestral sobre la base de las utilidades declaradas el año fiscal anterior y aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Los pagos serán el primer día hábil de enero y julio.
- e. Quinto tracto colocado de acciones Serie "E" por 5.000 acciones preferentes, no acumulativas con un valor nominal de US\$100 cada una. Estas acciones preferentes tienen derecho a recibir un dividendo fijo anual, no acumulativo con base en la tasa Prime + 1,25% con un mínimo de un 7% y un máximo de 10,5%. pagadero en forma semestral sobre la base de las utilidades declaradas el año fiscal anterior y aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Los pagos serán el primer día hábil de enero y julio.
- f. Sexto tracto colocado de acciones Serie "E" por 2.500 acciones preferentes, no acumulativas con un valor nominal de US\$100 cada una. Estas acciones preferentes tienen derecho a recibir un dividendo fijo anual, no acumulativo con base en la tasa Prime + 1,25% con un mínimo de un 7% y un máximo de 10,5%. pagadero en forma semestral sobre la base de las utilidades declaradas el año fiscal anterior y aprobadas por la Asamblea General de Accionistas. Los pagos serán el primer día hábil de enero y julio.

Los dividendos pagados en efectivo, las aportaciones patrimoniales y las capitalizaciones, que se muestran en el estado de cambios en el patrimonio neto, están debidamente autorizadas mediante acuerdos tomados en asambleas de accionistas debidamente convocadas.

3.14.2 RESERVAS PATRIMONIALES

De conformidad con lo establecido en el Artículo No.54 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional. Ley No.1644, los bancos privados deben destinar un 10% de las utilidades netas semestrales después de deducir el impuesto sobre la renta para la formación o creación de la reserva legal.

	lota	2012	2011
Saldo al inicio		¢1,954,240,017	¢2,244,586,370
Traslado de reserva legal del período			156,254,045
Aumento de reserva voluntaria	3.14.3		<u>300,000,000</u>
Saldo al final		<u>¢1</u>	<u>¢2,700,840,415</u>

3.14.3 DIVIDENDOS

En la asamblea de accionistas del 29 de marzo de 2012 se acordó distribuir dividendos de los resultados del año 2011, un dividendo en efectivo para los accionistas preferentes de 479,324,475 un dividendo en efectivo para los accionistas comunes de 529,596,997 y la capitalización de utilidades para los accionistas comunes por un monto de 1,500,000,000.

En la asamblea de accionistas del 23 de marzo de 2011 se acordó distribuir dividendos de los resultados del año 2011, un dividendo en efectivo para los accionistas preferentes de 299,681,472 un dividendo en efectivo para los accionistas comunes de 479,324,475.

3.14.4 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la utilidad neta por acción, fue de ¢0,0449 y ¢0.0278, respectivamente. Los montos antes indicados se obtuvieron al tomar la utilidad neta del período y dividido entre el número de acciones promedio, según se muestra:

	2012	2011
Resultado del período	¢ 516,502,497	¢ 289,741,936
Número medio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período	<u>11,505,439,816</u>	<u>10,430,206,816</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 0,0449</u>	<u>¢ 0,0278</u>

3.15 INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de marzo, los saldos son los siguientes:

	2012	2011
Productos por préstamos	¢2,506,737,200	¢2,771,724,080
Productos por tarjetas de crédito	41,768,819	47,893,849
Productos por factoraje	159,614,608	145,115,768
Productos por arrendamientos	397,687	
Productos por cartas de crédito	1,701,283	1,749,230
Productos por cartera de crédito por venta de bienes plazo	33,742,254	25,236,595
Productos cartera de crédito banca estatal	8,503,848	6,058,906
Productos por sobregiro vencido	3,630,507	7,974,828
Productos por préstamos vencido	29,039,499	35,389,265
Productos por tarjetas vencido	677,128	1,065,737
Productos por venta de bienes a plazo vencido	<u>70,451</u>	<u>14,336</u>
Total	<u>¢2,785,883,284</u>	<u>¢3,042,222,594</u>

3.16 GANANCIA (PÉRDIDA) EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Banco al 31 de marzo de 2012 mantiene operaciones con derivados en divisas por US\$36 millones de dólares con vencimientos entre marzo y agosto del 2012, conocidos como Non Delivery Forward con el objeto de cubrir la exposición de riesgo cambiario generado por la posición propia en moneda extranjera.

El Non Delivery Forward es un derivado formalizado mediante un contrato entre dos partes, hecho a la medida de las necesidades de la institución, para comprar o vender una cantidad específica de una determinada moneda por otra, a un tipo de cambio establecido para una fecha futura, fijando en la fecha de celebración las condiciones básicas del instrumento financiero derivado, entre ellas, principalmente el monto y el plazo.

La valoración del instrumento financiero derivado se realiza en forma mensual, mediante el cálculo del valor presente de los flujos futuros del derivado, usando las tasas de descuento de mercado para el plazo remanente de cada operación. Al 31 de marzo de 2012 se han registrado en resultados una ganancia por ¢567,390,000 y una pérdida por ¢91,700,000 (Al 31 de marzo de 2011 se registró en resultados una ganancia por ¢455,060,000).

3.17 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El siguiente es el detalle al 31 de marzo:

	2012	2011
Cargos por captaciones a la vista	¢ 49,035,796	¢ 35,881,159
Cargos por captaciones a plazo	1,192,691,531	1,086,255,593
Cargos por otras obligaciones con el público	<u>52,333,558</u>	<u>49,544,739</u>
Total	<u>¢1,294,060,885</u>	<u>¢1,171,681,491</u>

3.18 GASTOS FINANCIEROS POR OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo, los gastos financieros por otras obligaciones se detallan como sigue:

	2012	2011
Cargos por obligaciones entidades a plazo	¢ 92,916,570	¢ 89,765,604
Cargos por obligaciones por otros financiamientos	<u>604,642,073</u>	<u>614,392,216</u>
Total	<u>¢697,558,643</u>	<u>¢704,157,820</u>

3.19 GANANCIA Y PÉRDIDA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UD

Al 31 de marzo se detallan las ganancias como sigue:

	2012	2011
Ingreso por diferencias de cambio:		
Obligaciones con el público	¢ 715,985,249	¢ 1,940,261,667
Obligaciones financieras	539,944,810	1,139,460,925
Cuentas por pagar y provisiones	18,485,794	31,841,913
Obligaciones subordinadas	71,947,981	186,802,610
Disponibilidades	92,989,414	1,122,172
Inversiones	58,651,648	1,099,418
Cartera de crédito	476,602,401	65,281,385
Créditos vencidos	51,158,016	57,269,778
Otras cuentas por cobrar	<u>10,055,719</u>	<u>1,017,085</u>
Total	<u>¢ 2,035,821,032</u>	<u>¢ 3,424,156,953</u>

Al 31 de marzo se detalla el gasto como sigue:

	2012	2011
Gastos por diferencias de cambio:		
Obligaciones con el público	¢303,130,130	¢ 112,667
Obligaciones financieras	224,890,410	
Cuentas por pagar y provisiones	7,033,459	542,656
Obligaciones subordinadas	30,528,984	
Disponibilidades	208,183,240	367,910,348
Inversiones	131,453,332	478,531,519
Cartera de crédito	1,093,805,234	2,660,055,832
Créditos vencidos	111,857,415	231,208,814
Otras cuentas por cobrar	<u>23,525,560</u>	<u>53,201,640</u>
Total	<u>¢2,134,407,764</u>	<u>¢3,791,563,476</u>
Ingreso por diferencial cambiario	¢2,035,821,032	¢3,424,156,953
Gastos por diferencial cambiario	<u>2,134,407,764</u>	<u>3,791,563,476</u>
Neto diferencial cambiario	<u>¢(98,586,732)</u>	<u>¢(367,406,523)</u>

De acuerdo al C.N.S 413-10 del 13 de mayo de 2010, las diferencias de cambio deben presentarse netas en el estado de resultados.

3.20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La siguiente es la composición de los gastos de administración al 31 de marzo:

	2012	2011
Sueldos y bonificaciones	¢ 519,886,043	¢ 513,788,972
Remuneraciones a directores	54,454,143	49,923,675
Décimo tercer sueldo	43,313,472	42,483,758
Vacaciones	0	4,201,091
Incentivos	685,606	116,983
Cargas sociales patronales	135,948,422	133,271,255
Vestimenta	1,227,897	304,047
Capacitación	6,157,178	5,762,326
Seguros para el personal	4,381,098	4,236,879
Otros gastos del personal	18,300,489	20,627,451
Servicios de computación	41,056,883	28,157,880
Servicios de seguridad	3,892,872	3,768,552
Auditoría externa	8,718,264	13,789,998
Servicios médicos	1,058,577	1,179,199
Servicios de mensajería	8,631,997	
Calificación de riesgo	1,363,221	2,509,957
Otros servicios contratados	199,074,977	208,828,287
Pasajes y fletes	7,568,403	6,780,006
Seguros sobre vehículos	291,608	881,194
Alquiler de vehículos	11,000,214	16,600,238
Depreciación de vehículos	747,956	2,291,528
Teléfonos, télex y fax	19,972,891	19,664,511
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	5,675,754	3,811,595
Seguros sobre bienes de uso	6,412,355	3,647,449
Mantenimiento y reparación de inmuebles	28,180,517	39,773,192
Agua y energía eléctrica	21,774,372	23,258,816
Alquiler de inmuebles	62,299,032	113,129,218
Alquiler de muebles y equipo	1,432,210	2,112,859
Depreciación de bienes de uso	66,518,284	61,185,065
Amortización de mejoras a la propiedad	244,170	16,424,594
Otros seguros	4,878,165	5,474,660
Papelería, útiles y otros materiales	10,376,511	9,909,904
Gastos legales	20,381,355	42,901,849
Suscripciones y afiliaciones	4,884,194	4,482,289
Promoción y publicidad	6,188,398	5,363,854
Gastos de representación	3,188,315	7,490,836
Amortización del software	77,743,801	77,118,149
Aportes al presupuesto de las superintendencias	9,090,301	8,304,604
Gastos generales diversos	<u>7,179,681</u>	<u>7,486,238</u>
Total	<u>¢1,424,179,626</u>	<u>¢1,511,042,958</u>

3.21 PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD

De acuerdo con lo establecido en el Artículo No.20 de la Ley No.6041 “Creación de la Comisión Nacional de Préstamos para la Educación (CONAPE)”, los bancos privados deben contribuir anualmente a la formación de los recursos de dicha institución efectuando aportes o contribuciones equivalentes al 5% del resultado operacional neto más cualquier ajuste resultante por corrección de errores de períodos anteriores. La contribución resultante se considera como una partida deducible para la determinación del impuesto sobre la renta. Para el período 2012 se aparta para tales efectos la suma de ₡9,149,926 y para el período 2011 la suma de ₡0.00.

3.22 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Para el período 2012 se aparta para tales efectos la suma de ₡11,895,873 y para el período 2011 la suma de ₡0.00.

La tasa de impuesto sobre la renta para las compañías costarricenses es de un 30%. Las declaraciones de los impuestos correspondientes a los ejercicios fiscales no prescritos están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. La Administración considera que las declaraciones, tal como han sido presentadas, no serán sustancialmente ajustadas en caso de una revisión por parte de las autoridades fiscales del país.

Impuesto sobre Renta Diferido - Al 31 de marzo de 2012, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido se origina por el efecto impositivo de:

2012				
Impuesto Diferido Pasivo	Saldo Inicial	Reconocido en Resultado	Reconocido en Otro Resultado Integral	Saldo de Cierre
Efecto de la revaluación de inmuebles	_____	_____	₡637,465,205	₡637,465,205
Total	₡_____	₡_____	₡637,465,205	₡637,465,205

3.23 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Banco realizó transacciones con entidades que se consideran relacionadas. A continuación se detallan los principales saldos con grupos de interés económico vinculados y otras partes relacionadas, incluidos en el balance general.

Al 31 de Marzo de 2012		
Vinculación	Saldo Directo	Saldo Contingente
Vinculación por Artículo No.6:		
GRUPO A: Persona física que controle el 10% o más del capital social	¢ 993,417	
GRUPO B: Personas jurídicas que forman parte de la estructura de propiedad de la entidad a través de las cuales se determinó la persona física del grupo A	38,816,981	
GRUPO C: Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10% del capital social	888,805,336	¢185,954,600
GRUPO E: Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero	6,840,132	20.972.952
GRUPO F: Personas jurídicas en las que miembros del grupo c y a controlen un 15%	¢ 75,123,839	¢ 84,383,300
GRUPO I: Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del grupo A	<u>12,979,219</u>	
Total de vinculación por Artículo No.6	<u>¢ 1.023.558,924</u>	<u>¢ 291,310,852</u>
Vinculación por Artículo No.9:		
GRUPO A: Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la entidad	108,200,598	
GRUPO B: Personas físicas con relación de parentesco con personas del grupo A	43,675,996	
GRUPO C: Personas jurídicas en las que alguna persona física del grupo a es gerente o presidente	<u>118,134,577</u>	
GRUPO H: Persona jurídica en la que dos o mas personas del grupo a controlan en conjunto el 25% o mas de esta		<u>7,538,700</u>
Total de vinculación por artículo No.9	<u>270,011,171</u>	<u>7,538,700</u>
Total de vinculación	<u>¢1.293,570,095</u>	<u>¢298,849,552</u>

Al 31 de Marzo de 2011		
Vinculación	Saldo Directo	Saldo Contingente
Vinculación por Artículo No.6:		
GRUPO A: Persona física que controle el 10% o más del capital social	¢ 120,985	
GRUPO B: Personas jurídicas que forman parte de la estructura de propiedad de la entidad a través de las cuales se determinó la persona física del grupo A	1,873,517	¢ 15,000,000
GRUPO C: Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10% del capital social	676,676,457	257,743,200
GRUPO E: Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero	96,143	22.072.952
GRUPO F: Personas jurídicas en las que miembros del grupo c y a controlen un 15%	50,171,806	58,270,000
GRUPO I: Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del grupo A	<u>6,308,006</u>	
Total de vinculación por Artículo No.6	<u>735,246,914</u>	<u>353,086,152</u>
Vinculación por Artículo No.9		
GRUPO A: Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la entidad	¢66,440,053	
GRUPO B: Personas físicas con relación de parentesco con personas del grupo A	41,514,455	
GRUPO C: Personas jurídicas en las que alguna persona física del grupo a es gerente o presidente	259,212,244	
GRUPO E: Gestión, personas que han recibido garantías de miembros del grupo A	1,920,236	
GRUPO H: Persona jurídica en la que dos o más personas del grupo a controlan en conjunto el 25% o más de esta		<u>¢ 7,434,900</u>
Total de vinculación por Artículo No.9	<u>369,086,988</u>	<u>7,434,900</u>
Total de vinculación	<u>¢1,104,333,902</u>	<u>¢360,521,052</u>

A continuación se detallan los saldos de otras operaciones con partes vinculadas:

Al 31 de Marzo de 2012				
Grupo	Detalle	Cuentas Corrientes	Cuentas a la Vista	Captación
Grupo 6A	Personas física que controlen el 10% o más del capital social.	¢25,798,155	¢94,552,961	¢167,204,689
Grupo 6B	Personas jurídicas que forman parte de la estructura de propiedad de la Entidad a través de la que se determinó.	24,799,473	18,551,681	590,358,834
Grupo 6C	Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10%.	190,361,121	905	0
Grupo 6E	Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero.	1,018,600,732	35,472,552	66,849,410
Grupo 6F	Personas jurídicas en las que miembros del Grupo C y A controlen un 15% o más.	20,453,363	54,270	0
Grupo 6I	Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del Grupo A.	23,433,966	22,329,045	32,269,973
Grupo 9A	Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la Entidad.	124,816,627	77,934,497	151,416,111
Grupo 9B	Gestión relación de parentesco con el Grupo A.	45,965,885	78,724,863	133,141,207
Grupo 9C	Gestión personas jurídicas en las que alguna persona física del Grupo A es gerente o presidente.	163,744,052	2,352,546	42,079,762
Grupo 9E	Gestión personas que han recibido garantías de miembros del Grupo A.	748	17,027	0
Grupo 9G	Gestión, personas jurídicas, en que las personas del Grupo A controlen más del 15%.	13,754,083	3,516,267	0
Grupo 9H	Grupo h: gestión. Personas jurídicas, en que las personas del Grupo a controlen más del 25%.	1,190,487		
	Total	<u>¢1,652,918,692</u>	<u>¢333,506,614</u>	<u>¢1,183,319,986</u>

Al 31 de Marzo de 2011				
Grupo	Detalle	Cuentas Corrientes	Cuentas a la Vista	Captación
Grupo 6A	Personas física que controlen el 10% o más del capital social.	¢ 11,208,667	¢ 69,715	¢ 45,763,907
Grupo 6B	Personas jurídicas que forman parte de la estructura de propiedad de la Entidad a través de la que se determinó.	17,641,685	4,313	19,779,551
Grupo 6C	Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10%.		2	892
Grupo 6E	Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero.	46,899,827	33,299	63,404,805
Grupo 6F	Personas jurídicas en las que miembros del Grupo C y A controlen un 15% o más.	53,657	4	55,416
Grupo 6I	Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del Grupo A.	218,366	138,878	69,054,838
Grupo 9A	Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la Entidad.	4,597,243	34,608	21,751,079
Grupo 9B	Gestión relación de parentesco con el Grupo A.	3,330,580	81,141	43,548,868
Grupo 9C	Gestión personas jurídicas en las que alguna persona física del Grupo A es gerente o presidente.	7,894,332	21,418	18,510,378
Grupo 9E	Gestión personas que han recibido garantías de miembros del Grupo A.	134,042	-	134,042
Grupo 9G	Gestión, personas jurídicas, en que las personas del Grupo A controlen más del 15%.	2,593,597	355	2,769,497
Grupo9H	Grupo h: gestión. Personas jurídicas, en que las personas del Grupo a controlen más del 25%.			
	Total	¢94,571,996	¢383,733	¢284,773,273

Saldos y Transacciones Entidades Relacionadas - A continuación se detallan los saldos y transacciones con las entidades del Grupo Financiero Improsa, S.A.:

Saldos del balance de situación:

	2012	2011
Activos:		
Cuentas por cobrar	<u>¢1,858,038,476</u>	<u>¢1,917,295,065</u>
Cartera de crédito	<u>¢ 6,840,132</u>	<u>¢ 96,143</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	<u>¢ 1,120,922,694</u>	<u>¢ 110,337,931</u>
Obligaciones bienes arrendados	<u>¢ 56,412,855</u>	<u>¢ 44,049,368</u>
Cuentas por pagar	<u>¢ 5,951,747</u>	<u>¢ 13,551,681</u>
Contingencias	<u>¢ 20,972,952</u>	<u>¢ 22,072,952</u>

Transacciones con partes relacionadas registradas como ingresos y gastos:

	2012	2011
Gastos operativos:		
Alquileres	<u>¢ 0.00</u>	<u>¢ 55,263,395</u>
Otros gastos	<u>¢120,425,114</u>	<u>¢ 145,642,453</u>
Ingresos operativos	<u>¢70,157,113</u>	<u>¢ 31,280,983</u>

A marzo de 2012 y 2011, el Banco ha pagado beneficios de corto plazo al personal clave de la gerencia por un monto de ¢45,620,716 y ¢43,108,190, respectivamente.

3.24 OTRAS CONCENTRACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS

3.24.1 DISPONIBILIDADES E INVERSIONES POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Al 31 de marzo se detalla como sigue:

	2012	2011
Costa Rica	¢52,464,509,353	¢ 39,182,353,140
Panamá	1,141,885,214	2,567,352,230
Honduras	126,158,708	131,717,011
Estados Unidos	2,544,056,960	3,040,425,364
Canadá	52,761,763	51,547,619
Resto Sur América	-	530,792,931
Europa	<u>343,089,268</u>	<u>158,259,081</u>
Total	<u>¢56,672,461,266</u>	<u>¢45,662,447,376</u>

3.24.2 PASIVOS TOTALES POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Al 31 de marzo se detalla como sigue:

	2012	2011
Costa Rica	¢117,450,216,096	¢103,763,894,973
Estados Unidos	27,961,515,027	24,062,856,627
Europa	13,758,156,212	14,071,631,560
Honduras	17,014,079,322	14,053,066,535
Resto de Sur América	1,883,941,183	1,508,504,511
Venezuela	<u>3,197,891,064</u>	<u>1.552,903,618</u>
Total	<u>¢181,265,798,904</u>	<u>¢159,012,857,824</u>

3.25 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

De conformidad con las disposiciones emitidas por la SUGEF, el siguiente es el detalle del vencimiento de activos y pasivos:

31 de Marzo de 2012 (Montos en Millones de Colones)								
A la Vista	Hasta 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 1 Año	Más de 1 Año	Partidas Vencidas a Más de 30 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢ 5,100							¢ 5,100
Cuenta de encaje con el B.C.C.R.	6,105	¢ 2,751	¢ 1,802	¢ 702	¢ 4,371	¢ 6,393	¢ 21	22,767
Inversiones en valores y depósitos	3,796	4,103	1,267	702	1,994	1,392	15,548	28,805
Cartera de créditos	<u>3,757</u>	<u>10,213</u>	<u>6,993</u>	<u>8,302</u>	<u>17,798</u>	<u>15,676</u>	<u>67,876</u>	<u>135,281</u>
Total activos	<u>18,758</u>	<u>17,067</u>	<u>10,062</u>	<u>10,332</u>	<u>24,163</u>	<u>23,461</u>	<u>83,445</u>	<u>191,953</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	27,773	12,446	8,902	6,710	23,451	32,689	99	112,076
Otras obligaciones financieras		4,497	2,466	4,818	7,896	10,033	26,029	55,739
Cargos financieros por pagar	<u>214</u>	<u>297</u>	<u>442</u>	<u>162</u>	<u>409</u>	<u>194</u>		<u>1,718</u>
Total pasivos	<u>27,987</u>	<u>17,240</u>	<u>11,810</u>	<u>11,690</u>	<u>31,756</u>	<u>42,916</u>	<u>26,128</u>	<u>169,533</u>
Neto	<u>¢ (9,229)</u>	<u>¢ (173)</u>	<u>¢ (1,748)</u>	<u>¢ (1,362)</u>	<u>¢ (7,593)</u>	<u>¢ (19,455)</u>	<u>¢ 4,664</u>	<u>¢ 22,420</u>

31 de Marzo de 2011 (Montos en Millones de Colones)								
A la Vista	Hasta 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 1 Año	Más de 1 Año	Partidas Vencidas a Más de 30 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades	3,627	-	-	-	-	-	-	3,627
Cuenta de encaje con el B.C.C.R.	3,777	1,545	1,334	1,414	3,309	3,929	551	15,859
Inversiones en valores y depósitos	7,171	4,902	5,075	407	740	2,215	5,668	26,178
Cartera de créditos	<u>3,540</u>	<u>6,329</u>	<u>5,949</u>	<u>7,447</u>	<u>14,830</u>	<u>11,993</u>	<u>70,480</u>	<u>123,699</u>
Total activos	<u>18,115</u>	<u>12,776</u>	<u>12,358</u>	<u>9,268</u>	<u>18,879</u>	<u>18,137</u>	<u>76,699</u>	<u>169,363</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	23,899	9,749	8,387	8,943	20,891	24,664	3,511	100,044
Otras obligaciones financieras	-	3,149	4,613	1,964	4,691	6,845	26,123	47,385
Cargos financieros por pagar	<u>56</u>	<u>297</u>	<u>236</u>	<u>368</u>	<u>246</u>	<u>357</u>	-	<u>1,560</u>
Total pasivos	<u>23,955</u>	<u>13,195</u>	<u>13,236</u>	<u>11,275</u>	<u>25,828</u>	<u>31,866</u>	<u>29,634</u>	<u>148,989</u>
Neto	<u>€ (5,840)</u>	<u>€ (419)</u>	<u>€ (878)</u>	<u>€ (2,007)</u>	<u>€ (6,949)</u>	<u>€ (13,729)</u>	<u>€ 47,065</u>	<u>€ 20,374</u>

Nota: Las inversiones en valores y depósitos y la cartera de créditos contienen los intereses por cobrar relacionados.

3.26 RIESGO DE LIQUIDEZ, DE MERCADO Y DE CREDITO

Riesgo de Liquidez - El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que la entidad financiera no cuente con los recursos monetarios necesarios para cubrir los gastos de operación, los retiros de sus depositantes y sus exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo. Este riesgo se mide por medio del flujo de caja diario y del calce de plazos. El control constante de los vencimientos de pasivo y de los egresos por concepto de retiros de los depositantes y colocaciones de crédito, permite determinar con anticipación los posibles problemas de liquidez. Además, constantemente se realizan sondeos de mercado para conocer la liquidez del mismo.

Normalmente, éste riesgo se minimiza manteniendo un adecuado calce entre los plazos de la recuperación de los activos y los plazos de la atención de las obligaciones. Una de las formas más común y práctica de evaluar la administración de la liquidez, es mediante las relaciones de recuperación de activos a tres meses, respecto al vencimiento de pasivos para ese lapso.

El Banco procura mantener niveles de liquidez por encima de los parámetros que rigen para el sistema bancario nacional, los cuales exigen una relación de activos y pasivos a tres meses de 0,85 veces (mayor o igual). Los niveles de liquidez que se mantienen son los que se requieren en determinado momento, evitando excesos o deficiencias en recursos líquidos que puedan afectar negativamente las utilidades del Banco.

Dentro de la liquidez, las inversiones y disponibilidades juegan un papel preponderante. Las inversiones pueden ser convertidas fácilmente en efectivo en el corto plazo, y han sido adquiridas por el banco con la finalidad de mejorar la liquidez total, dado que permiten reaccionar con rapidez a demandas de efectivo, o para atender situaciones inesperadas. A su vez, las disponibilidades están conformadas por el dinero en caja y bóveda, depósitos a la vista en el B.C.C.R. y en otras entidades financieras del país y del exterior, los cuales son de acceso inmediato.

Asimismo, el Banco tiene la política de calzar los vencimientos de sus operaciones pasivas con la recuperación de sus operaciones activas y diluir los vencimientos y concentraciones a lo largo de todo el período, de forma que se eviten las concentraciones en un período corto en particular, a fin de obtener menores niveles de riesgo.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) identifica, mide y controla el riesgo de liquidez, en forma diaria, analizando los pasivos con depositantes u obligaciones, cuya finalidad es identificar la proporción de los pasivos volátiles que debe ser cubierta por los activos líquidos. Además, se determina el valor máximo exigible a 1 y 30 días por parte de las fuentes de fondeo. Como indicadores, se obtienen el VAR fondeo, la cobertura de máximo retiro (coeficiente de liquidez), la cobertura de mayores depositantes (percentil 5) y el índice de concentración (herfindahl). Lo recomendable es que las coberturas de activos líquidos del Banco con respecto al VAR Fondeo y de mayores depositantes sean mayores al 100%. Se tienen límites aprobados por la Junta Directiva a los cuales se les da seguimiento.

Riesgo Macroeconómico o Sistemático (Riesgos de Mercado) - Se define como el riesgo de sufrir pérdidas potenciales en el valor de los activos y pasivos del Banco, al modificarse las condiciones generales de los precios del mercado y de la economía en general. Para cada una de las unidades del negocio, es preciso identificar los factores de riesgo que condicionan su valor y que caracterizan su comportamiento. Los cambios en las variables de riesgo pueden ser causados por factores domésticos o por factores externos y generalmente corresponden a variaciones en: las tasas de interés, los tipos de cambio de las monedas, los precios de las mercancías, las volatilidades y la inflación. etc. Este riesgo se subdivide en los siguientes tipos:

- a. **Riesgo de Tasas de Interés** - Una Entidad se encuentra expuesta al riesgo de tasas cuando su valor depende del nivel que tengan las tasas de interés en los mercados financieros. Se define como la exposición a pérdidas debido al cambio de las tasas de interés, tanto activa como pasiva. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con la de las pasivas.

Este riesgo se mide sistemáticamente mediante el modelo de sensibilidad de tasas de interés (brecha financiera) desarrollado por la SUGEF, el cual no permite desviaciones superiores a un 5%. El indicador del modelo se define como: El valor absoluto de [Duración de activos sensibles a tasas menos (duración de pasivos sensibles a tasas por pasivos sensibles a tasas / activos sensibles a tasas)] / (1 + tasa básica pasiva) por el cambio máximo esperado en un año en la tasa básica pasiva.

Sobre este particular es importante señalar, que desde que está en vigencia el modelo, el Banco procura desviaciones mínimas. Esto se debe en gran medida, a la política de mantener una correlación alta y positiva entre los activos y pasivos sensibles al cambio en el tipo de tasa. Para más detalle, a continuación se muestra el cuadro de brechas con corte al 31 de marzo de 2012 y 2011.

La UAIR mide la probable variación en el valor actual de activos y/o pasivos de la institución ante la variación de las tasas de interés prevalecientes en el mercado, bajo las técnicas de duración. Se calcula el duración GAP (brecha de duración) y el PER (patrimonio en riesgo). Se tienen límites aprobados por la Junta Directiva a los cuales se les da seguimiento.

31 de Marzo de 2012 (Expresado en Millones de Colones)							
Hasta 30 Días	De 31 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 360 Días	De 361 a 2 Años	Más de 2 Años	Total	
Saldos en moneda nacional:							
Inversiones	¢ 2,379	¢ 636	¢ 2,422	¢ 608	¢ 1,568	¢ 12,248	¢ 19,860
Cartera de créditos	<u>5,511</u>	<u>6,362</u>	<u>113</u>	<u>147</u>	<u>141</u>	<u>141</u>	<u>12,414</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>7,890</u>	<u>6,998</u>	<u>2,535</u>	<u>755</u>	<u>1,709</u>	<u>12,389</u>	<u>32,274</u>
Obligaciones con el público	1,773	6,249	13,390	14,801	300	0	36,515
Obligaciones con entidades financieras	<u>116</u>	<u>327</u>	<u>66</u>	<u>95</u>	<u>140</u>	<u>157</u>	<u>901</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>1,889</u>	<u>6,576</u>	<u>13,456</u>	<u>14,896</u>	<u>440</u>	<u>157</u>	<u>37,414</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>¢ 6,001</u>	<u>¢ 422</u>	<u>¢ (10,921)</u>	<u>¢ (14,141)</u>	<u>¢ 1,1269</u>	<u>¢ 12,232</u>	<u>¢ (5,140)</u>
Saldos en moneda extranjera:							
Inversiones	¢ 7,637	¢ 951	¢ 780	¢ 191	¢ 1,382	¢ 2,702	¢ 13,643
Cartera de créditos	<u>24,572</u>	<u>67,151</u>	<u>9,173</u>	<u>2,962</u>	<u>4,608</u>	<u>10,220</u>	<u>118,687</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>32,209</u>	<u>68,102</u>	<u>9,953</u>	<u>3,153</u>	<u>5,990</u>	<u>12,922</u>	<u>132,330</u>
Obligaciones con el público	10,987	9,994	11,149	18,899	216	0	51,245
Obligaciones con entidades financieras	<u>5,666</u>	<u>14,717</u>	<u>10,851</u>	<u>8,161</u>	<u>8,336</u>	<u>10,510</u>	<u>58,241</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>16,653</u>	<u>24,711</u>	<u>22,000</u>	<u>27,060</u>	<u>8,552</u>	<u>10,510</u>	<u>109,486</u>
Diferencia recuperación de activos menores vencimiento de pasivos	<u>15,556</u>	<u>43,391</u>	<u>(12,047)</u>	<u>(23,907)</u>	<u>(2,562)</u>	<u>2,412</u>	<u>22,844</u>
Saldos totales moneda nacional y moneda extranjera							
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	40,099	75,100	12,488	3,908	7,699	25,311	164,605
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)	<u>18,542</u>	<u>31,287</u>	<u>35,456</u>	<u>41,956</u>	<u>8,992</u>	<u>10,667</u>	<u>146,900</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>21,557</u>	<u>43,813</u>	<u>(22,968)</u>	<u>(38,048)</u>	<u>(1,293)</u>	<u>14,644</u>	<u>17,705</u>

31 de Marzo de 2011 (Expresado en Millones de Colones)						
Hasta 30 Días	De 31 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 360 Días	De 361 a 2 Años	Más de 2 Años	Total

Saldos en moneda nacional:

Inversiones	¢ 587	¢ 167	¢ 974	¢ 442	¢ 458	¢4,778	¢ 7,406
Cartera de créditos	<u>3,864</u>	<u>8,087</u>	<u>296</u>	<u>78</u>	<u>156</u>	<u>152</u>	<u>12,633</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>4,451</u>	<u>8,254</u>	<u>1,270</u>	<u>520</u>	<u>614</u>	<u>4,930</u>	<u>20,039</u>
Obligaciones con el público	4,087	4,085	4,710	6,639	23	0	19,544
Obligaciones con entidades financieras	<u>394</u>	<u>2,278</u>	<u>771</u>	<u>1,283</u>	<u>227</u>	<u>296</u>	<u>5,249</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>4,481</u>	<u>6,363</u>	<u>5,481</u>	<u>7,922</u>	<u>250</u>	<u>296</u>	<u>24,793</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>¢ (30)</u>	<u>¢1,891</u>	<u>¢ (4,212)</u>	<u>¢ (7,401)</u>	<u>¢364</u>	<u>¢4,634</u>	<u>¢ (4,754)</u>

Saldos en moneda extranjera:

Inversiones	¢11,645	¢3,681	¢421	¢1,691	¢50	¢1,226	¢18,714
Cartera de créditos	<u>22,503</u>	<u>58,532</u>	<u>13,597</u>	<u>2,472</u>	<u>4,346</u>	<u>7,040</u>	<u>108,490</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>34,148</u>	<u>62,213</u>	<u>14,018</u>	<u>4,163</u>	<u>4,396</u>	<u>8,266</u>	<u>127,204</u>
Obligaciones con el público	7,779	13,828	16,999	17,057	3,668	76	59,407
Obligaciones con el B.C.C.R.							
Obligaciones con entidades financieras	<u>4,416</u>	<u>17,204</u>	<u>9,614</u>	<u>2,212</u>	<u>4,337</u>	<u>7,441</u>	<u>45,224</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>12,195</u>	<u>31,032</u>	<u>26,613</u>	<u>19,269</u>	<u>8,005</u>	<u>7,517</u>	<u>104,631</u>
Diferencia recuperación de activos menores vencimiento de pasivos	<u>21,953</u>	<u>31,181</u>	<u>(12,595)</u>	<u>(15,106)</u>	<u>(3,609)</u>	<u>749</u>	<u>22,573</u>

Saldos totales moneda nacional y moneda extranjera

Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	38,599	70,467	15,288	4,683	5,010	13,195	147,242
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)	<u>16,676</u>	<u>37,395</u>	<u>32,094</u>	<u>27,191</u>	<u>8,255</u>	<u>7,813</u>	<u>129,424</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>¢21,923</u>	<u>¢33,072</u>	<u>¢(16)</u>	<u>¢(22,508)</u>	<u>¢(3,245)</u>	<u>¢ 5,382</u>	<u>¢ 17,818</u>

31 de Marzo de 2012 (en Miles de Dólares Estadounidenses)								
A la Vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Vencidas a Más de 30 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades	US\$8,553							US\$ 8,553
Cuentas de encaje con el B.C.C.R.	10,891	US\$ 4,962	US\$ 2,654	US\$ 1,809	US\$ 4,995	US\$ 8,535	US\$ 35	33,841
Inversiones en valores y depósitos	7,508	7,351	807	1,020	1,495	221	6,820	25,222
Cartera de créditos	<u>6,072</u>	<u>17,583</u>	<u>9,199</u>	<u>14,558</u>	<u>32,003</u>	<u>26,533</u>	<u>128,033</u>	<u>US\$8,746</u>
Total activos	<u>33,024</u>	<u>29,896</u>	<u>12,660</u>	<u>17,387</u>	<u>38,453</u>	<u>35,289</u>	<u>134,888</u>	<u>8,746</u>
Pasivos:								
Con el público	46,896	21,367	11,428	7,788	21,336	36,752	149	145,716
Otras obligaciones financieras		8,776	4,605	9,468	15,413	19,550	50,835	108,647
Cargos financieros por pagar	<u>399</u>	<u>370</u>	<u>710</u>	<u>138</u>	<u>189</u>	<u>126</u>		<u>1,932</u>
Total pasivos	<u>47,295</u>	<u>30,513</u>	<u>16,743</u>	<u>17,394</u>	<u>36,938</u>	<u>56,428</u>	<u>50,984</u>	<u>256,295</u>
Neto	<u>US\$ (14,271)</u>	<u>US\$ (617)</u>	<u>US\$ (4,083)</u>	<u>US\$ (7)</u>	<u>US\$1,515</u>	<u>US\$(21,139)</u>	<u>US\$ 83,904</u>	<u>US\$8,746</u>
								<u>US\$ 54,045</u>

31 de Marzo de 2011 (en Miles de Dólares Estadounidenses)									
A la Vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Vencidas a Más de 30 Días	Total	
Activos:									
Disponibilidades	US\$ 4,369							US\$ 4,369	
Cuentas de encaje con el B.C.C.R.	22,041							22,041	
Inversiones en valores y depósitos	30,960	US\$ 5,666	US\$ 1,194	US\$ 4,945	US\$ 4,046	US\$ 7,658	US\$ 4,360	58,829	
Cartera de créditos	<u>5,861</u>	<u>9,322</u>	<u>10,322</u>	<u>5,353</u>	<u>18,338</u>	<u>20,156</u>	<u>141,442</u>	<u>US\$4,947</u>	
Total activos	<u>63,231</u>	<u>14,988</u>	<u>11,516</u>	<u>10,298</u>	<u>22,384</u>	<u>27,814</u>	<u>145,802</u>	<u>4,947</u>	
Pasivos:									
Con el público	43,462	17,799	6,744	25,133	34,802	27,110	2,697	157,747	
Otras obligaciones financieras		7,710	2,834	1,053	10,302	17,256	64,640	103,795	
Cargos financieros por pagar	<u>76</u>	<u>504</u>	<u>333</u>	<u>897</u>	<u>392</u>	<u>211</u>		<u>2,413</u>	
Total pasivos	<u>43,538</u>	<u>26,013</u>	<u>9,911</u>	<u>27,083</u>	<u>45,496</u>	<u>44,577</u>	<u>67,337</u>	<u>263,955</u>	
Neto		<u>US\$</u>							
	<u>US\$ 19,693</u>	<u>(11,025)</u>	<u>US\$ 1,605</u>	<u>US\$(16,785)</u>	<u>US\$(23,112)</u>	<u>US\$(16,763)</u>	<u>US\$ 78,465</u>	<u>US\$4,947</u>	<u>US\$ 37,025</u>

Nota: Las inversiones en valores y depósitos y la cartera de créditos contienen los intereses por cobrar relacionados.

3.27 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Banco adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7), “Instrumentos Financieros: Revelaciones”, la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1° de enero de 2007. Esta norma establece ciertas revelaciones que le permitirán al usuario de los estados financieros, evaluar la importancia de los instrumentos financieros para el Banco, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo esta maneja tales riesgos. El Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, establecido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero establece las revelaciones mínimas a incluir en los estados financieros y las notas, por lo cual en las Nota 3.26 se incluyen algunas de las revelaciones requeridas por la NIIF 7. A continuación se presenta un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros del Banco que son requeridas por dicha norma y que no se detallan en las notas mencionadas:

a. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, los instrumentos financieros del Banco se componían de:

	2012	2011
Activos financieros (valuados al costo amortizado):		
Disponibilidades	¢ 5,100,366,186	¢ 3,627,198,648
Cuenta de encaje con el B.C.C.R.	22,766,704,431	15,858,858,514
Inversiones en valores y depósitos	28,805,390,649	26,176,390,214
Cartera de créditos	<u>133,337,752,298</u>	<u>121,104,675,017</u>
Total	<u>¢190,010,213,564</u>	<u>¢166,767,122,393</u>
Pasivos financieros (valuados al costo amortizado):		
Obligaciones con el público	¢112,076,125,340	¢ 100,044,835,783
Otras obligaciones financieras	56,457,367,414	47,895,274,148
Cargos financieros por pagar	<u>1,718,293,405</u>	<u>1,560,160,135</u>
Total	<u>¢170,251,786,159</u>	<u>¢149,500,270,066</u>

b. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La división financiera y administrativa del Banco monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estos incluyen el riesgo crediticio, de tasa de interés, de liquidez y riesgo cambiario, los cuales se detallan en la Nota 3.26.

- **Tasa de Interés Efectiva y Riesgo de Liquidez** - El Banco requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en bancos. Además, cuenta con líneas de crédito en instituciones financieras que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

c. En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, el Banco prepara calces de plazos y monitorea las tasas de interés efectivas al 31 de marzo de 2012 y 2011, los cuales se detallan en la Nota 3.26. Con el objeto de cumplir la exposición de riesgo cambiario generado por la posición neta en moneda extranjera, el banco mantiene operaciones con derivados, según se detalla en la Nota 3.16

- **Riesgo Cambiario** - El Banco realiza transacciones denominadas en moneda extranjera y, por tanto, se expone al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio. Este riesgo se detalla en la Nota 3.26.

- *Análisis de Sensibilidad al Tipo de Cambio* - El siguiente detalle muestra la sensibilidad de la moneda no funcional producto de una disminución o incremento en el tipo de cambio. El 10% es la tasa de sensibilidad usada por la administración y representa la mejor estimación de cuál podría ser la variación en el tipo de cambio.

Sensibilidad a un Aumento en el Tipo de Cambio -

Exposición neta	US\$ 37,220,371
Tipo de cambio de cierre al 31/03/2012	502.58
Aumento en el tipo de cambio de un 10%	<u>50.26</u>
Ganancia	<u>¢ 1,870,695,846</u>

Sensibilidad a una Disminución en el Tipo Cambio -

Exposición neta	US\$ 37,220,371
Tipo de cambio de cierre al 31/03/2012	502.58
Disminución en el tipo de cambio de un 10%	<u>50.26</u>
Pérdida	<u>¢ (1,870,695,846)</u>

- *Análisis de Sensibilidad de Tasas de Interés* - Al 31 de marzo de 2012, se presenta el siguiente análisis de sensibilidad de tasas de interés para los instrumentos de inversión y de deuda:

Sensibilidad a un Aumento en la tasa de interés de las inversiones -

Inversiones en instrumentos financieros	<u>¢27,529,123,903</u>
Aumento en las tasas de un 1%	<u>¢ 275,291,239</u>
Aumento en las tasas de un 2%	<u>¢ 550,582,478</u>

Sensibilidad a una Disminución en la tasa de interés de las inversiones -

Inversiones en Instrumentos financieros	<u>¢27,529,123,903</u>
Disminución en las tasas de un 1%	<u>¢ (275,291,239)</u>
Disminución en las tasas de un 2%	<u>¢ (550,582,478)</u>

Sensibilidad a un Aumento en la tasa de interés de las obligaciones con el público -

Obligaciones con el público	<u>¢112,076,125,340</u>
Aumento en las tasas de un 1%	<u>¢ 1,120,761,253</u>
Aumento en las tasas de un 2%	<u>¢ 2,241,522,507</u>

Sensibilidad a una Disminución en la tasa de interés de obligaciones con el público -

Obligaciones con el público	<u>¢112,076,125,340</u>
Disminución en las tasas de un 1%	<u>¢ (1,120,761,253)</u>
Disminución en las tasas de un 2%	<u>¢ (2,241,522,507)</u>

Sensibilidad a un Aumento en la tasa de interés de la deuda -

Obligaciones financieras	<u>¢57,019,800,659</u>
Aumento en las tasas de un 1%	<u>¢ 564,573,674</u>
Aumento en las tasas de un 2%	<u>¢ 1,129,147,348</u>

Sensibilidad a una Disminución en la tasa de interés de la deuda -

Obligaciones financieras	<u>¢57,019,800,659</u>
Disminución en las tasas de un 1%	<u>¢ (564,573,674)</u>
Disminución en las tasas de un 2%	<u>¢ (1,129,147,348)</u>

4. PARTIDAS DE CONTINGENCIAS, CUENTAS DE ORDEN E INFORMACIÓN

4.1. CUENTAS CONTINGENTES

Al 31 de marzo se detallan como sigue:

	2012	2011
Garantías de cumplimiento	¢15,901,014,946	¢15,905,012,379
Garantías de participación	1,944,515,580	2,609,439,681
Cartas de crédito a la vista valor depósito previo	25,129,000	24,923,867
Cartas de crédito a la vista sin depósito previo	3,804,489,238	3,605,758,174
Cartas de crédito diferidas sin depósito previo	429,233,540	1,015,422,885
Líneas de crédito de utilización automática	<u>2,259,288,009</u>	<u>2,452,970,379</u>
Total	<u>¢24,363,670,313</u>	<u>¢25,613,527,365</u>

4.2. FIDEICOMISOS Y COMISIONES DE CONFIANZA

Banco Improsa, S.A. había firmado contratos de fideicomiso por los cuales en su condición de fiduciario recibió bienes para garantizar los créditos otorgados por terceros. El detalle de bienes fideicometidos es el siguiente:

	2012	2011
Activos:		
Bienes de uso:		
Terrenos	¢ 855,383,625,329	¢ 738,064,258,483
Edificios e instalaciones	521,136,457,660	395,311,310,154
Equipo y mobiliario	72,489,218,191	57,864,330,454
Otros activos	475,820,844,508	429,583,099,783
Inversiones en instrumentos financieros	1,491,413,482	1,638,942,365
Disponibilidades	651,390,871	116,642,151
Cartera de créditos	3,071,370,260	2,340,015,504
Cuentas y productos por cobrar	<u>48,132,313,760</u>	<u>37,902,441,883</u>
Total activos de los fideicomisos	<u>1,978,176,634,061</u>	<u>1,662,821,040,777</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>3,100,783,781</u>	<u>2,301,623,667</u>
Total pasivos	<u>3,100,783,781</u>	<u>2,301,623,667</u>
Patrimonio:		
Aportes en especie	2,014,353,092,395	1,712,075,144,965
Aportes en efectivo	1,972,745,919	1,689,559,639
Ajustes al patrimonio	(17,477)	(17,589)
Resultados acumulados	(6,284,585,205)	(6,336,491,475)
Resultado del período	<u>(34,965,385,352)</u>	<u>(46,908,778,430)</u>
Total patrimonio	<u>1,975,075,850,280</u>	<u>1,660,519,417,110</u>
Total pasivos y patrimonio de los fideicomisos	<u>¢1,978,176,634,061</u>	<u>¢1,662,821,040,777</u>

4.3. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de marzo el detalle es el siguiente:

	2012	2011
Otras garantías en poder de la entidad	¢1,333,320,044,759	¢1,185,956,356,615
Líneas de crédito otorgadas, pendientes de utilización	24,742,980,354	19,933,476,494
Créditos pendientes de desembolsar	4,874,327,766	3,807,162,151
Créditos castigados	2,612,442,416	2,793,856,433
Cuentas por cobrar castigadas	15,839,465	15,839,465
Productos en suspenso cartera de créditos	172,327,260	317,264,201
Cuentas de registro varias	28,226,362,416	32,570,500,942
Cuentas de orden por cuenta de terceros	311,840,305,580	204,069,439,657
Cuentas de orden por cuenta de terceros actividad de custodia	10,842,974,000	586,820,420
Cuentas de orden por custodias de terceros	304,916,320	1,483,984,775
Total	<u>¢1,716,952,520,336</u>	<u>¢1,451,534,701,153</u>

4.4. PASIVOS CONTINGENTES

Fiscal - Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los últimos tres períodos 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. La Gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían ajustadas como resultado de una futura revisión.

Traslados de Cargos - La Administración Tributaria de grandes contribuyentes comunicó en noviembre del 2007, un traslado de cargos de impuesto sobre la renta más intereses y sanciones. La resolución SUGEF 5132-200710021 del 17 de diciembre de 2007, indica que es criterio que para el cierre del período 2007 las entidades no están obligadas a reflejar contablemente los montos en cuestión, ni como pasivo ni contingencia, dado que no se cumplen los criterios para el reconocimiento de provisiones establecido en el Plan de Cuentas. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2008, Banco Improsa, S.A. realizó procesos ante la Administración Tributaria, en los cuales obtuvo resoluciones a su favor de la condonación de intereses y de la no procedencia de las sanciones. En junio del 2008, el Banco presentó apelación ante el Tribunal Fiscal Administrativo con la fundamentación jurídica para discutir los temas de fondo, lo cual fue resuelto por la Sala Primera del Tribunal mediante resolución 583-2011 de las 10 horas del 12 de octubre de 2011. El Tribunal Fiscal Administrativo está reconociendo algunos extremos relativos a gastos financieros rechazados y a diferencial cambiario, sin embargo el Banco se encuentra a la espera de la cuantificación oficial, la cual le debe ser comunicada formalmente y está sujeta a apelación.

Laboral - Hasta febrero del 2001, el pago del auxilio de cesantía equivalía a un mes de sueldo por cada año de trabajo; a partir de marzo del 2001 equivale a un promedio de 20

días por cada año de trabajo. Esta indemnización está limitada a un pago máximo de ocho meses, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa. Al 31 de marzo de 2012 y 2011 los fondos trasladados a la Asociación Solidarista de Empleados son de ₡253,363,093 y ₡231,396,487 respectivamente por concepto de provisión para auxilio de cesantía, y cubren en parte las contingencias que la compañía tendría a dichas fechas (Nota 2u).

Impuesto de Patente Municipal - Las declaraciones de éste impuesto están a disposición de la Municipalidades para su revisión. La Gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas no serán sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

5. INDICADORES DE RIESGO

5.1 SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Las leyes bancarias en Costa Rica requieren a los bancos privados mantener un capital pagado mínimo de ₡9.305 millones (según Artículo No.8 del Acta de la Sesión 5513-2011, del Banco Central de Costa Rica) y un patrimonio de por lo menos 10% de sus activos ponderados por riesgo incluyendo los instrumentos financieros fuera de balance general. Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la capitalización ponderada por activos de riesgo del Banco de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras es del 16,05 % y del 16.97% respectivamente.

De acuerdo con la normativa vigente al 31 de marzo de 2011, la suficiencia patrimonial debe ser del 10%.

6. NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE NO APLICAN

Para el 2012 y 2011, la siguiente nota indicada en el Anexos Nos.3, 4 y 5 del reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros no aplican.

6.1 NOTAS RELACIONADAS A CUENTAS DE BALANCE RESULTADOS O EXTRA BALANCE QUE NO TIENEN SALDO

Movimiento de la estimación para inversiones.

6.2 REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 8 , la cual se encuentra debidamente autorizada por las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), los estados financieros auditados por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2011,2010,2009 y 2008, han sido reestructurados por el Banco debido a la corrección de un error contable en el registro de una pérdida significativa cuyo efecto se realizó en los estados financieros del 2008. A continuación se resumen las cuentas afectadas:

	Saldos previamente publicados	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldos Reestructurados
Al 31 de marzo de 2011			
Bienes y valores adquiridos en recuperación crediticia	3,715,196,128	777,773,258	4,492,969,386
Estimación por deterioro	(328,311,544)	(777,773,258)	(1,106,084,802)
Al 31 de marzo de 2012			
Bienes y valores adquiridos en recuperación crediticia	829,550,648	777,773,258	1,607,323,906
Estimación por deterioro	(382,894,460)	(777,773,258)	(1,160,667,718)

6.3 REEMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

De conformidad con el oficio SUGEF 2978-2012 del 9 de octubre de 2012 y los acuerdos posteriores entre la Superintendencia General de Entidades Financieras y el Banco Improsa S.A., se acordó efectuar una reestructuración a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2011, 2010, 2009 y 2008, y los estados financieros intermedios a partir de setiembre 2010 y 2009. Véanse según asientos de ajuste indicados en la Nota 6.2.

* * * * *