

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Entidades Financieras
y a los Accionistas y Junta Directiva de Banco Improsa, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Improsa, S.A., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), que se describen en la Nota 2, y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos del Banco que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del Banco. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, el balance general de Banco Improsa, S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Entidades Financieras que se detallan en la Nota 2.

Regulaciones del Sistema Financiero

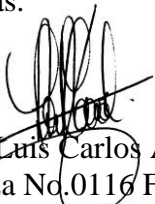
Banco Improsa, S.A. está regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la SUGEF.

Énfasis en Asuntos

Sin que afecte, nuestra opinión, tal y como se indica en la Nota 3.23 a los estados financieros, el Banco realiza transacciones significativas con entidades relacionadas.

Como se detalla en la Nota 3.8, en el mes de febrero del 2011 el Banco compró el edificio en el que se ubican las oficinas centrales en Barrio Tournón a Inmobiliaria Improsa, S.A. en la suma de US\$5,500,000. Con fecha 26 de setiembre de 2011, se recibe una comunicación de la Superintendencia General de Entidades Financieras indicando una diferencia de criterio en el registro de los efectos de dicha transacción. A la fecha de este informe, no se ha recibido resolución final por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de este asunto, razón por la cual Banco Improsa, S.A. ha mantenido el registro contable de la compra del edificio, por lo que existe una incertidumbre en la resolución final de este asunto, lo que podría afectar las cifras y los indicadores contenidos en los estados financieros. Esta situación no afecta nuestra opinión de auditoría a la fecha de emisión de los estados financieros.

Como se detalla en la Nota 4.8, los estados financieros para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido reestructurados para la corrección de un error contable. Con fecha 3 de febrero de 2011, se recibe comunicación del Superintendente General de Entidades Financieras quien eleva el expediente administrativo al conocimiento del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero. Con fecha 9 de octubre de 2012 el Banco recibió una resolución al caso en la cual se plantea que el Banco debe proceder a registrar los ajustes que se detallan en la Nota 4.8, aplicados a partir del año que finalizó el 31 de diciembre de 2008, por lo cual se reemiten los estados financieros auditados y sus notas para los años terminados en esas fechas.



Lic. Luis Carlos Alvarado Rodríguez - C.P.A. No.2749

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2013

Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

21 de diciembre de 2012



BANCO IMPROSA, S.A.

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

BALANCES GENERALES**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011 Reestructurado Nota 4.8	2010 Reestructurado Nota 4.8
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.2b, 3.1	<u>¢ 27.324.051.112</u>	<u>¢ 21.274.051.846</u>
Efectivo		422.570.737	485.473.205
Banco Central		21.519.303.750	15.972.508.595
Entidades financieras del país		371.220.620	250.103.620
Entidades financieras del exterior		3.819.913.478	3.157.845.204
Otras disponibilidades		<u>1.191.042.527</u>	<u>1.408.121.222</u>
Inversiones en instrumentos financieros	3.2	<u>23.189.870.974</u>	<u>22.083.439.286</u>
Mantenidas para negociar	2.2d	1.365.708.330	
Disponibles para la venta	2.2e	20.848.567.941	20.335.220.454
Instrumentos financieros derivados	2.2f	689.340.000	1.520.200.000
Productos por cobrar		<u>286.254.703</u>	<u>228.018.832</u>
Cartera de créditos	2.2g, 3.3	<u>138.605.812.919</u>	<u>133.046.104.488</u>
Créditos vigentes		132.064.626.208	123.940.340.772
Créditos vencidos		5.147.770.287	8.824.487.527
Créditos en cobro judicial		2.300.369.447	1.728.773.479
Productos por cobrar		981.304.173	1.120.439.101
(Estimación por deterioro)	2.2h	<u>(1.888.257.196)</u>	<u>(2.567.936.391)</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	2.2g, 3.6	<u>4.286.805.023</u>	<u>3.463.985.920</u>
Comisiones por cobrar		37.096.579	29.599.741
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		2.023.348.930	1.894.607.892
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		73.957.344	111.677.622
Otras cuentas por cobrar		2.147.077.928	1.457.595.002
Productos asociados a cuentas por cobrar		89.827.520	
(Estimación por deterioro)	2.2h	<u>(84.503.278)</u>	<u>(29.494.337)</u>
Bienes realizables	2.2i, 3.7	<u>651.196.888</u>	<u>4.360.503.387</u>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	4.8	1.773.376.688	5.370.196.626
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	4.8	<u>(1.122.179.800)</u>	<u>(1.009.693.239)</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	2.2j, 3.8	<u>6.518.155.820</u>	<u>743.497.590</u>

(Continúa)

BANCO IMPROSA, S.A.

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

BALANCES GENERALES**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011 Reestructurado Nota 4.8	2010 Reestructurado Nota 4.8
Otros activos	2.2k, 3.9	<u>¢ 3.658.229.188</u>	<u>¢ 4.705.406.192</u>
Cargos diferidos		878.244	63.616.069
Activos intangibles	2.2l	624.719.308	851.683.325
Otros activos		<u>3.032.631.636</u>	<u>3.790.106.798</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>¢ 204.234.121.924</u>	<u>¢ 189.676.988.709</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO:			
Obligaciones con el público	3.10	<u>¢ 106.217.617.850</u>	<u>¢ 100.470.905.528</u>
A la vista		29.945.562.414	22.033.934.718
A plazo		75.250.859.492	77.305.173.113
Cargos financieros por pagar		<u>1.021.195.944</u>	<u>1.131.797.697</u>
Obligaciones con entidades	3.11	<u>63.811.352.421</u>	<u>57.135.149.463</u>
A plazo		14.863.567.033	10.853.002.774
Otras obligaciones con entidades		48.576.012.327	45.920.313.427
Cargos financieros por pagar		<u>371.773.061</u>	<u>361.833.262</u>
Otras cuentas por pagar y provisiones	3.12	<u>1.537.271.605</u>	<u>1.122.106.756</u>
Impuesto de renta diferido		648.455.984	10.257.736
Provisiones		59.776.227	67.918.169
Otras cuentas por pagar diversas		<u>829.039.394</u>	<u>1.043.930.851</u>
Otros pasivos		<u>531.246.553</u>	<u>509.493.452</u>
Ingresos diferidos		271.990.134	252.532.159
Estimación por deterioro de créditos contingentes		66.898.921	44.838.717
Otros pasivos		<u>192.357.498</u>	<u>212.122.576</u>
Obligaciones subordinadas	3.13	<u>7.715.812.785</u>	<u>7.753.309.837</u>
Obligaciones subordinadas		7.580.250.000	7.617.750.000
Cargos financieros por pagar		<u>135.562.785</u>	<u>135.559.837</u>
TOTAL PASIVO		<u>179.813.301.214</u>	<u>166.990.965.036</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		<u>18.443.187.316</u>	<u>18.443.187.316</u>
Capital pagado	3.14.1	<u>18.443.187.316</u>	<u>18.443.187.316</u>

(Continúa)

BANCO IMPROSA, S.A.

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

BALANCES GENERALES

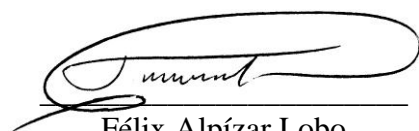
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

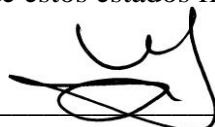
	Notas	2011 Reestructurado Nota 4.8	2010 Reestructurado Nota 4.8
Ajustes al patrimonio		€ 1.517.471.905	€ 23.934.717
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	3.8, 3.22	1.549.699.895	
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(32.227.990)	23.934.717
Reservas patrimoniales	2.2m, 3.14.2, 3.14.4	1.954.240.017	2.700.840.415
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	4.8	1.585.548.131	12.613.422
Resultado del período	4.8	920.373.341	1.505.447.803
TOTAL PATRIMONIO		24.420.820.710	22.686.023.673
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 204.234.121.924	€ 189.676.988.709
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	4.1	€ 26.611.074.512	€ 19.935.571.828
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	2.2y, 4.2	€1.894.747.101.677	€1.648.617.944.332
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	2.2y, 4.2	3.471.987.270	2.441.503.952
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	2.2y, 4.2	€1.891.275.114.407	€1.646.176.440.380
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	4.3	€1.690.201.405.827	€1.477.471.380.480
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		€1.382.819.362.016	€1.272.244.378.879
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		302.852.608.109	200.539.828.384
Cuentas de orden por cuenta propia por actividades de custodia		3.353.025.000	1.052.250.000
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		1.176.410.702	3.634.923.217

(Concluye)

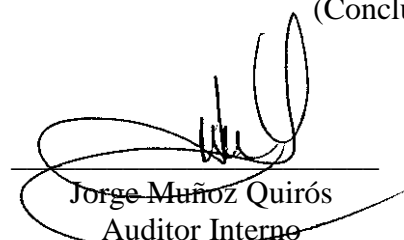
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Félix Alpizar Lobo
Gerente General



Leonardo Umaña Ureña
Contador General



Jorge Muñoz Quirós
Auditor Interno

Timbre de Ley No.6614 adherido
y cancelado en el original



BANCO IMPROSA, S.A.

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

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011 Reestructurado Nota 4.8	2010 Reestructurado Nota 4.8
INGRESOS FINANCIEROS			
Por disponibilidades	2.2r	¢ 1.268.861	¢ 2.404.605
Por inversiones en instrumentos financieros	2.2r	1.005.992.726	972.385.858
Por cartera de crédito	2.2r, 3.15	11.556.652.518	13.663.787.125
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		300.318.922	555.897.706
Por ganancia en instrumentos financieros derivados	3.16	849.190.000	1.380.400.000
Por otros ingresos financieros		<u>578.036.866</u>	<u>542.391.926</u>
Total ingresos financieros		<u>14.291.459.893</u>	<u>17.117.267.220</u>
GASTOS FINANCIEROS			
Por obligaciones con el público	2.2r, 3.17	4.631.387.029	5.237.411.764
Por obligaciones con entidades financieras	2.2r, 3.18	2.522.022.340	3.115.770.135
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes	2.2r	456.504.916	490.007.049
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	3.19	82.367.562	957.451.105
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		586.623	3.568.288
Por otros gastos financieros		<u>340.395.223</u>	<u>380.373.897</u>
Total gastos financieros		<u>8.033.263.693</u>	<u>10.184.582.238</u>
Por estimación de deterioro de activos		351.658.683	448.630.218
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		<u>26.603.172</u>	<u>303.008.333</u>
RESULTADO FINANCIERO	2.2s	<u>5.933.140.689</u>	<u>6.787.063.097</u>
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN			
Por comisiones por servicios		1.879.931.574	1.489.462.795
Por bienes realizables			76.199.997
Por cambio y arbitraje de divisas		1.149.129.068	1.140.360.960
Por otros ingresos con partes relacionadas		339.433.772	360.114.529
Por otros ingresos operativos		<u>551.159.804</u>	<u>1.235.981.185</u>
Total otros ingresos de operación		<u>3.919.654.218</u>	<u>4.302.119.466</u>

(Continúa)

BANCO IMPROSA, S.A.

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

ESTADOS DE RESULTADOS

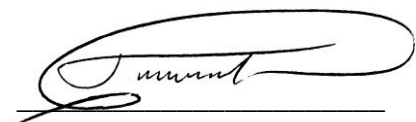
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011 Reestructurado Nota 4.8	2010 Reestructurado Nota 4.8
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	2.2s		
Por comisiones por servicios		¢ 329.425.098	¢ 228.794.085
Por bienes realizables		1.204.141.984	779.207.151
Por provisiones		3.315.360	3.906.956
Por cambio y arbitraje de divisas		668.376.435	832.471.118
Por otros gastos con partes relacionadas		7.609.129	8.096.057
Por otros gastos operativos		<u>321.674.693</u>	<u>696.214.626</u>
Total otros gastos de operación		<u>2.534.542.699</u>	<u>2.548.689.993</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>7.318.252.208</u>	<u>8.540.492.570</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2.2s, 3.20		
Por gastos de personal		3.288.083.604	3.204.806.076
Por otros gastos de administración		<u>2.897.708.898</u>	<u>3.540.044.803</u>
Total gastos administrativos		<u>6.185.792.502</u>	<u>6.744.850.879</u>
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.132.459.706	1.795.641.691
Participaciones sobre la utilidad	3.21	56.623.026	84.824.015
Impuesto sobre la renta	2.2o, 3.22	<u>53.199.635</u>	<u>49.115.828</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		<u>¢ 1.022.637.045</u>	<u>¢ 1.661.701.848</u>

(Concluye)

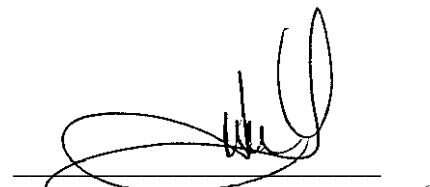
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Félix Alpízar 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
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Capital Social		Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total de Patrimonio
		Ordinario	Preferente				
SALDO AL 1° DE ENERO DE 2010							
(REESTRUCTURADO, NOTA 4.8)	4.8	¢ 9.761.002.816	¢8.682.184.500	¢ 132.957.730	¢2.244.586.370	¢1.301.141.910	¢22.121.873.326
Dividendos en efectivo sobre:							
Acciones comunes						(358.907.398)	(358.907.398)
Acciones preferentes	3.14					(629.621.090)	(629.621.090)
Conversión de acciones preferentes a comunes	3.14	669.204.000	(669.204.000)				
Resultado del período						1.661.701.848	1.661.701.848
Ajustes al valor de las inversiones disponibles para la venta	3.2			(109.023.013)			(109.023.013)
Reserva voluntaria para cobertura de pérdidas	3.14.3				300.000.000	(300.000.000)	
Reserva legal	2.2m, 3.14				156.254.045	(156.254.045)	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		<u>¢10.430.206.816</u>	<u>¢8.012.980.500</u>	<u>¢ 23.934.717</u>	<u>¢2.700.840.415</u>	<u>¢1.518.061.225</u>	<u>¢22.686.023.673</u>

(Continúa)

BANCO IMPROSA, S.A.

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

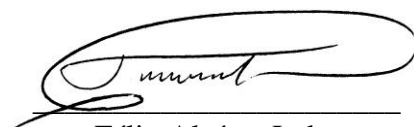
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

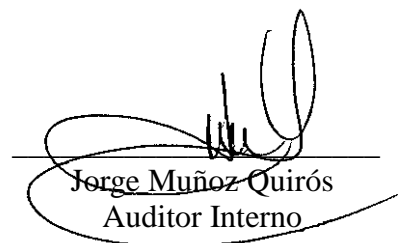
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Capital Social		Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total de Patrimonio
		Ordinario	Preferente				
SALDO AL 1º 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						(299.681.471)	(299.681.471)
Acciones preferentes	3.14					(481.695.725)	(481.695.725)
Conversión de acciones preferentes a comunes	3.14	1.075.233.000	(1.075.233.000)				
Registro de la revaluación del edificio	3.14			2.198.155.879			2.198.155.879
Efecto del impuesto sobre la renta diferido en el superávit por revaluación				(648.455.984)			(648.455.984)
Resultado del período						1.022.637.045	1.022.637.045
Traslado de reserva voluntaria a utilidades de períodos anteriores	3.14.3				(848.864.102)	848.864.102	
Ajustes al valor de las inversiones disponibles para la venta	2.2e, 3.2			(56.162.707)			(56.162.707)
Reserva legal	2.2m, 3.14				102.263.704	(102.263.704)	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011		<u>¢11.505.439.816</u>	<u>¢ 6.937.747.500</u>	<u>¢1.517.471.905</u>	<u>¢1.954.240.017</u>	<u>¢2.505.921.472</u>	<u>¢24.420.820.710</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 FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2011	2010 Reestructurado Nota 4.8
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del período		¢ 1.022.637.045	¢ 1.661.701.848
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	3.3, 3.6	267.436.770	222.497.998
Diferencial cambiario no realizado		52.103.060	6.229.946.840
Pérdidas por venta de bienes realizables		320.740.078	254.325.103
Pérdida por otras estimaciones	4.8	954.622.674	304.290.072
Depreciaciones y amortizaciones		647.534.778	517.147.937
Variación en los activos (disminución), o aumento		(3.914.661.180)	(671.225.821)
Valores negociables		(1.421.871.037)	8.854.471.461
Créditos y avances de efectivo		(5.713.401.003)	(4.492.376.483)
Instrumentos financieros derivados		830.860.000	(1.520.200.000)
Bienes realizables		2.513.622.692	(688.114.262)
Productos por cobrar		(8.928.463)	42.383.995
Otros activos		(114.943.369)	(2.867.390.532)
Variación en los pasivos aumento, o (disminución)		11.846.837.804	(14.280.429.659)
Obligaciones a la vista y a plazo		12.181.095.048	(13.774.086.816)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(233.291.135)	88.651.350
Productos por pagar		(100.659.006)	(258.908.645)
Otros pasivos		(307.103)	(336.085.548)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) de actividades de operación:		<u>11.197.251.029</u>	<u>(5.761.745.682)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		(2.783.992.212)	(2.172.636.551)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	3.8	(3.862.617.715)	(175.289.444)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	3.8	<u>10.090.635</u>	<u>11.029.563</u>

(Continúa)

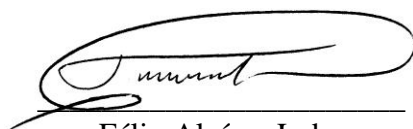
BANCO IMPROSA, S.A.

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

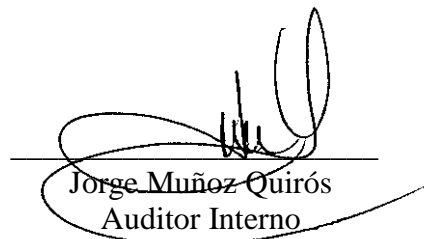
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2011	2010 Reestructurado Nota 4.8
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:		<u>¢ (6.636.519.292)</u>	<u>¢ (2.336.896.432)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos acciones comunes		(299.681.471)	(358.907.398)
Pago de dividendos acciones preferentes	3.14	<u>(481.695.725)</u>	<u>(629.621.090)</u>
Efectivo neto usados en las actividades de financiamiento		<u>(781.377.196)</u>	<u>(988.528.488)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		3.779.354.541	(9.087.170.602)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		<u>38.017.755.955</u>	<u>47.104.926.557</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO		<u>¢ 41.797.110.496</u>	<u>¢ 38.017.755.955</u>
TRANSACCIONES QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO:			
Revaluación de edificios e instalaciones	3.8	<u>¢ 2.198.155.879</u>	<u>¢</u>
Pérdidas por valuación de inversiones disponibles para la venta	3.2	<u>¢ 56.162.707</u>	<u>¢ 109.023.013</u>
			(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Félix Alpízar 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 DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(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 diciembre de 2011, posee cinco sucursales, dos centros de negocios y un total de 225 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 del Banco Improsa, S.A. y sus notas fueron conocidos y aprobados por la Administración el 24 de febrero de 2012.

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 traspasa 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 diciembre de 2011 y 2010 fue de ¢505,35 y ¢507,85 por cada US\$1.00. El tipo de cambio de venta al público fue ¢518,33 y ¢518,09 por cada US\$1.00, respectivamente.

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de compra del Banco Central de Costa Rica era de ¢492,83 por US\$1.

- 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, Avales 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 diciembre de 2011 y 2010, 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, SUGIVAL 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 diciembre el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2011	2010
Efectivo en caja y bóveda	¢ 422.570.737	¢ 485.473.205
A la vista en el Banco Central de Costa Rica	21.519.303.750	15.972.508.595
A la vista en entidades financieras del país	371.220.620	250.103.620
A la vista en entidades financieras del exterior	3.819.913.478	3.157.845.204
Documentos de cobro inmediato	<u>1.191.042.527</u>	<u>1.408.121.222</u>
Total	<u>¢27.324.051.112</u>	<u>¢21.274.051.846</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, con el propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo se integra de la siguiente manera:

	2011	2010
Disponibilidades	¢27.324.051.112	¢21.274.051.846
Posición de las inversiones en valores y depósitos altamente líquidos	<u>14.473.059.384</u>	<u>16.743.704.109</u>
Total del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>¢41.797.110.496</u>	<u>¢38.017.755.955</u>

3.2 INVERSIONES EN VALORES Y DEPÓSITOS

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

	Tasa de Interés	2011	Tasa de Interés	2010
Emisores del país:				
Denominados en colones:				
Bonos en el Banco Central de Costa Rica	De 8,97% a 9,16%	¢1.212.532.000	De 7,06% a 7,47%	¢ 988.349.250
Bonos del Gobierno de Costa Rica y Ministerio de Hacienda	De 8,51% a 12%	2.836.153.895	De 7,80% a 13,71%	2.297.550.845
Certificados de inversión en bancos privados			De 8,14% a 9,29%	150.583.500
Operaciones diferidas de liquidez	5%	250.000.000		
Instrumentos financieros bancos comerciales del estado		19.916.000		
Bonos de la Compañía Nacional de Fuerza y Luz			10,53%	322.377.600
Instrumentos financieros restringidos	De 6,50% a 12%	5.072.808.660	De 6,53% a 14,03%	1.281.887.310
Inversiones en Recompras			De 4,51% a 7,75%	<u>700.000.000</u>
Sub-total		<u>9.391.410.555</u>		<u>5.740.748.505</u>
Denominados en dólares estadounidenses:				
Bonos del Banco Central de Costa Rica			7,75%	53.983.947
Bonos del Gobierno de Costa Rica disponibles para la venta	5,29%	255.588.343	De 8,11% a 8,50%	181.103.586
Bonos del Instituto Costarricense de Electricidad	6,95%	975.210.785	5,50%	789.135.419
Certificados de inversión en bancos privados	4,25%	505.350.000	De 1,50% a 4%	1.095.345.024
Fondo de inversión en entidades financieras privadas		2.662.562.864		1.124.821.465
Inversiones en recompras	De 2,07% a 4,13%	863.695.464	De 1,01% a 4,11%	4.789.638.358
Inversión en fideicomisos de titularización	De 3,25% a 4,65%	131.218.852	De 3,25% a 4,65%	162.419.490
Instrumentos financieros restringidos	De 0,85% a 8,11%	1.302.699.897	De 4,00% a 9,00%	2.309.629.021
Operaciones diferidas de liquidez	0,04%	3.032.100.000		
Inversiones MIB			0,60%	<u>660.205.000</u>
Sub-total		<u>9.728.426.205</u>		<u>11.166.281.310</u>

(Continúa)

	Tasa de Interés	2011	Tasa de Interés	2010
Emisores del exterior:				
Denominados en dólares estadounidenses:				
Bonos Corporativos de entidades financieras del exterior	De 5,375% a 7,375%	¢ 331.277.180		
Instrumentos financieros de bancos privados	3,13%	202.182.449		
Bonos Soberanos Gobiernos Exterior Disponibles para la venta	De 7,13% a 9,13%	508.248.182	De 7,13% a 9,13%	¢ 546.141.890
Certificados de depósito de Bancos del exterior	De 2,50% a 5,0%	<u>2.052.731.700</u>	De 4,50% a 6,50%	<u>2.882.048.750</u>
Sub-total		<u>3.094.439.511</u>		<u>3.428.190.640</u>
Instrumentos financieros derivados		<u>689.340.000</u>		<u>1.520.200.000</u>
Sub-total		<u>689.340.000</u>		<u>1.520.200.000</u>
Productos por cobrar sobre instrumentos financieros:				
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones		<u>286.254.703</u>		<u>228.018.831</u>
Sub-total		<u>286.254.703</u>		<u>228.018.831</u>
Total inversiones		<u>¢23.189.870.974</u>		<u>¢22.083.439.286</u>

Durante los años 2011 y 2010, se registraron pérdidas por valuación de las inversiones disponibles para la venta por ¢56.162.707 y ¢109.023.013, respectivamente, las cuales fueron cargadas al patrimonio.

3.3 CARTERA DE CRÉDITO

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

	2011	2010
Cartera de crédito originada por el Banco	¢122.007.610.737	¢109.414.729.569
Cartera comprada	17.505.155.205	25.078.872.209
Cuentas y productos por cobrar asociados a cartera de crédito	<u>981.304.173</u>	<u>1.120.439.101</u>
Total	140.494.070.115	135.614.040.879
Menos: Estimación para créditos de dudoso cobro	<u>(1.888.257.196)</u>	<u>(2.567.936.391)</u>
Total	<u>¢138.605.812.919</u>	<u>¢133.046.104.488</u>

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢2.567.936.391	¢2.898.171.447
Estimación cargada a resultados	267.436.770	222.497.998
Reclasificación a estimación contingente	(22.239.187)	
Diferencial cambiario	(21.287.105)	(216.543.444)
Cargos por créditos insolutos	<u>(903.589.673)</u>	<u>(336.189.610)</u>
Saldo al final del año	<u>¢1.888.257.196</u>	<u>¢2.567.936.391</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:

	2011	2010
Documentos comerciales	¢ 27.545.910.751	¢ 30.560.521.587
Fideicomisos de garantía	38.074.734.172	37.049.210.786
Hipotecaria	10.741.636.956	12.909.652.631
Fiduciaria	34.586.302.905	25.288.866.671
Hipoteca viviendas	11.576.471.818	13.852.591.845
Prendaría	3.653.947.380	3.694.876.266
Préstamos a la banca estatal	3.765.825.336	3.546.201.976
Títulos valores	<u>9.567.936.624</u>	<u>7.591.680.016</u>
Total	<u>¢139.512.765.942</u>	<u>¢134.493.601.778</u>

3.3.2 CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO POR ACTIVIDAD

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

	2011	2010
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	¢ 6.171.210.459	¢ 4.442.298.036
Explotación de minas y canteras	958.523.436	92.634.786
Industria manufacturera	14.462.126.615	13.310.638.487
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	749.978.237	393.051.588
Construcción, compra y reparación de inmuebles	24.425.596.753	28.794.861.488

(Continúa)

	2011	2010
Comercio	¢ 20.978.899.349	¢ 13.513.817.788
Hotel y restaurante	4.599.933.012	4.731.387.598
Transporte	9.258.853.794	10.881.779.048
Actividad financiera y bursátil	12.932.342.167	12.966.051.830
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	17.797.426.328	18.681.929.405
Enseñanza (El deudor ofrece este servicio)	421.505.249	295.700.711
Servicios (El deudor ofrece este servicio)	20.231.234.307	19.974.499.163
Consumo (el deudor consume el bien o servicio)	2.314.166.043	2.315.669.855
Otras actividades del sector privado no financiero	442.682.133	553.080.020
Administración pública	<u>3.768.288.060</u>	<u>3.546.201.975</u>
Total	<u>¢139.512.765.942</u>	<u>¢134.493.601.778</u>

3.3.3 MOROSIDAD DE LA CARTERA

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

	2011	2010
Al día	¢132.064.626.209	¢123.940.340.772
De 1 a 30 días	2.089.933.680	3.575.887.867
De 31 a 60 días	2.380.423.720	4.061.346.631
De 61 a 90 días	19.784.750	22.932.361
De 91 a 120 días	389.492.217	225.702.895
De 121 a 180 días	125.037.765	313.735.518
De 181 o más días	143.098.154	624.882.255
En cobro judicial	<u>2.300.369.447</u>	<u>1.728.773.479</u>
Total	<u>¢139.512.765.942</u>	<u>¢134.493.601.778</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 diciembre de 2011 y 2010, los préstamos vencidos suman un total de ¢5.147.770.287 y ¢8.824.487.527, 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 diciembre de 2011 y 2010 existen 101 y 115 préstamos en cobro judicial por un monto total de ¢2.300.369.447 y ¢1.728.773.479, respectivamente, los mismos representan un 1,65% y un 1,29% de la cartera total de préstamos a esas fechas.

Al 31 de diciembre de 2011 existen 109 préstamos con un saldo total de ¢2.443.467.601 que no acumulan intereses (131 préstamos con un valor de ¢2.353.655.734 al 31 de diciembre de 2010).

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	
	2011	2010	2011	2010
Del 15.01% al 20.00%	1	1		¢ 3.104.016.220
Del 10.01% al 15%	7	9	¢ 17.353.510.081	23.065.857.218
Del 5.01% al 10%	15	14	22.597.089.850	17.724.976.510
Hasta el 5%	<u>1.431</u>	<u>1.581</u>	<u>95.796.340.675</u>	<u>87.052.549.854</u>
Total	1.453	1.605	135.746.940.606	130.947.399.802
Préstamos a entidades estatales	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>3.765.825.336</u>	<u>3.546.201.976</u>
Total	<u>1.454</u>	<u>1.606</u>	<u>¢139.512.765.942</u>	<u>¢134.493.601.778</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 diciembre:

	2011	2010
Costa Rica	¢129.949.999.115	¢122.141.573.610
Panamá	2.124.072.657	2.591.884.859
Nicaragua	877.129.380	1.091.238.350
El Salvador	1.497.239.584	2.385.248.875
Honduras	2.306.623.477	2.230.623.594
Guatemala	<u>2.757.701.729</u>	<u>4.053.032.490</u>
Total	<u>¢139.512.765.942</u>	<u>¢134.493.601.778</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 diciembre:

Cuenta	Causa de la Restricción	2011	2010
Disponibilidades	Encaje mínimo legal en el Banco Central de Costa Rica	¢21.519.303.750	¢15.972.508.595
Inversión en valores	Respaldo para operaciones realizadas por medio de la Cámara de Compensación.	6.375.508.557	3.591.516.335
Cartera de créditos	Cumplimiento del Artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional (L.O.S.B.N.)	3.765.825.336	3.546.201.976
Otros activos	Depósitos en garantía	<u>67.040.012</u>	<u>1.593.413.184</u>
	Total	<u>¢31.727.677.655</u>	<u>¢24.703.640.090</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 diciembre (en dólares), son los siguientes:

	2011	2010
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 42,990,844	US\$ 33,420,138
Inversiones en valores y depósitos	25,536,426	29,007,195
Cartera de créditos	246,484,712	231,823,958
Cuentas y productos por cobrar	3,915,806	3,453,860
Otros activos	<u>2,603,671</u>	<u>5,485,763</u>
Total activos	<u>321,531,459</u>	<u>303,190,914</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	145,467,381	153,733,642
Otras obligaciones financieras	123,139,096	97,150,071
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,251,439	1,660,553
Deuda subordinada	15,268,255	599,947
Otros pasivos	<u>721,116</u>	<u>15,266,929</u>
Total pasivos	<u>285,847,287</u>	<u>268,411,142</u>
Exceso de activos sobre pasivos	<u>US\$ 35,684,172</u>	<u>US\$ 34,779,772</u>

3.6 CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

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

	Nota	2011	2010
Comisiones por cobrar de créditos contingentes		¢ 37.096.579	¢ 29.599.741
Cuentas por cobrar partes relacionadas	3.23	2.023.348.930	1.894.607.892
Anticipos a proveedores		1.126.034.252	725.533.742
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		73.957.344	111.677.621
Otras partidas por cobrar		1.021.043.676	732.061.261
Intereses cuentas por cobrar		89.827.520	
(Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar)		<u>(84.503.278)</u>	<u>(29.494.337)</u>
Total		<u>¢4.286.805.023</u>	<u>¢3.463.985.920</u>

3.7 BIENES REALIZABLES - NETO

Al 31 de diciembre los saldos eran los siguientes:

	2011	2010
	Reestructurado	Reestructurado
Inmuebles adquiridos:	¢ <u>840.418.770</u>	¢ <u>3.979.518.816</u>
En dación de pago	223.662.217	1.983.990.044
En remate judicial	616.756.553	1.995.528.772
Otros bienes adquiridos:	<u>932.957.918</u>	<u>1.390.677.810</u>
En dación de pago	<u>932.957.918</u>	<u>1.390.677.810</u>
Sub-total	1.773.376.688	5.370.196.626
Estimación para bienes realizables	<u>(1.122.179.800)</u>	<u>(1.009.693.239)</u>
Total	<u>¢ 651.196.888</u>	<u>¢ 4.360.503.387</u>

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron ventas de bienes realizables por ¢6.103.998.304 y ¢5.948.579.070, respectivamente, los cuales generaron pérdidas netas de ¢320.740.078 y ¢254.325.103, las cuales fueron cargadas a los resultados de cada año, respectivamente.

3.8 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto al 31 de diciembre de 2011, 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 31 de diciembre de 2011:							
Costo	¢1.360.183.670	¢2.436.575.017	¢2.198.155.879	¢ 918.844.917	¢ 915.865.304	¢ 93.355.648	¢ 7.922.980.435
Depreciación acumulada	_____	_____(39.024.573)	_____(36.635.931)	_____(518.671.986)	_____(748.517.764)	_____(61.974.361)	_____(1.404.824.615)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>¢1.360.183.670</u>	<u>¢2.397.550.444</u>	<u>¢2.161.519.948</u>	<u>¢ 400.172.931</u>	<u>¢ 167.347.540</u>	<u>¢ 31.381.287</u>	<u>¢ 6.518.155.820</u>

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:				¢488.839.712	¢206.085.027	¢ 48.572.851	¢ 743.497.590
Adiciones	¢1.360.183.670	¢2.436.575.017	¢2.198.155.879	10.285.274	55.573.754		6.060.773.594
Venta de activos				(10.090.635)			(10.090.635)
Gasto por depreciación	_____	_____(39.024.573)	_____(36.635.931)	_____(88.861.420)	_____(94.311.241)	_____(17.191.564)	_____(276.024.729)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>¢1.360.183.670</u>	<u>¢2.397.550.444</u>	<u>¢2.161.519.948</u>	<u>¢400.172.931</u>	<u>¢ 167.347.540</u>	<u>¢ 31.381.287</u>	<u>¢6.518.155.820</u>

El detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, neto al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente

	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Bienes Tomados en Arrendamiento Financiero	Total
Costo	¢ 937.380.776	¢ 860.218.072	¢ 93.355.648	¢ 1.890.954.496
Depreciación acumulada	<u>(448.541.064)</u>	<u>(654.133.045)</u>	<u>(44.782.797)</u>	<u>(1.147.456.906)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>¢ 488.839.712</u>	<u>¢ 206.085.027</u>	<u>¢ 48.572.851</u>	<u>¢ 743.497.590</u>

A continuación se detalla el movimiento del año 2010:

	Mobiliario y Equipo	Equipo de Cómputo	Bienes Tomados en Arrendamiento Financiero	Total
Saldo neto al 1° de enero de 2010	¢552.392.269	¢ 311.118.487	¢ 26.797.955	¢ 890.308.711
Adiciones	31.608.457	103.721.202	39.959.784	175.289.443
Venta de activos	(10.222.455)	(807.106)		(11.029.561)
Reclasificación software		(128.991.705)		(128.991.705)
Gasto por depreciación	<u>(84.938.559)</u>	<u>(78.955.851)</u>	<u>(18.184.888)</u>	<u>(182.079.298)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>¢488.839.712</u>	<u>¢ 206.085.027</u>	<u>¢ 48.572.851</u>	<u>¢ 743.497.590</u>

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 diciembre de 2011 y 2010, se registró gasto por depreciación por ¢276.024.729 y ¢182.079.298, respectivamente, en los resultados del período del Banco.

3.9 OTROS ACTIVOS

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

	2011	2010
Gastos diferidos	¢ 878.244	¢ 63.616.069
Gastos pagados por anticipado	2.569.057.480	1.997.261.836
Activos intangibles	624.719.308	851.683.325
Bienes diversos	192.112.966	157.279.728
Operaciones pendientes de imputación	204.421.178	42.152.050
Otros activos restringidos	<u>67.040.012</u>	<u>1.593.413.184</u>
Total	<u>¢3.658.229.188</u>	<u>¢4.705.406.192</u>

Los activos intangibles presentan el siguiente movimiento durante el año:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	¢ 851.683.325	¢ 735.796.606
Adiciones	81.808.207	274.881.332
Reclasificación equipo cómputo		128.991.704
Gasto por amortización	<u>(308.772.224)</u>	<u>(287.986.317)</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 624.719.308</u>	<u>¢ 851.683.325</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se registró gasto por amortización por este concepto en los resultados del período por ¢308.772.224 y ¢287.986.317, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se registró gasto por amortización por de mejoras a la propiedad arrendada por ¢62.737.825 y ¢47.082.322, respectivamente, la cual fue cargada a los resultados del año.

3.10 OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

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

	<u>No. Clientes</u>		2011	2010
	2011	2010		
Depósitos del público	3.986	3.513	¢102.721.828.767	¢ 96.483.971.735
Depósitos de otros bancos	1	2	1.305.675	13.338.563
Restringidos e inactivos	5	5	48.453.185	1.038.927
Otras obligaciones con el público	<u> </u>	<u> </u>	<u>3.446.030.223</u>	<u>3.972.556.303</u>
Total	<u>4.226</u>	<u>4.499</u>	<u>¢106.217.617.850</u>	<u>¢100.470.905.528</u>

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 diciembre, las tasas de las obligaciones con el público en colones, se detallan como sigue:

Colones	Tasas 2011		Tasas 2010	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Certificados de depósito a plazo	5,25%	8,25%	5,50%	9,75%
Cuentas de ahorro	0,75%	3,75%	0,75%	3,75%

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

Dólares	Tasas 2011		Tasas 2010	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Certificados de depósito a plazo	0,55%	2,70%	0,65%	2,90%
Cuentas de ahorro	0,05%	0,75%	0,05%	0,75%

3.10.1 CONCENTRACIÓN DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Al 31 de diciembre de 2011:

	Total Cuentas	Total en Colones
Total obligaciones con el público a la vista:		
De 0,00 a ¢2,53 millones	7.942	¢ 1.497.894.420
Más de ¢2,53 a ¢25,26 millones	758	6.068.280.300
Más de ¢25,39 a ¢50,53 millones	93	3.249.320.684
Más de ¢50 millones	<u>126</u>	<u>19.130.067.010</u>
Total	<u>8.919</u>	<u>29.945.562.414</u>
Obligaciones con el público a plazo:		
De 0,00 a ¢2,53 millones	160	206.589.217
Más de ¢2,53 a ¢25,26 millones	483	5.492.793.330
Más de ¢25,26 a ¢50,53 millones	185	7.442.727.613
Más de ¢50,53 millones	<u>277</u>	<u>62.108.749.332</u>
Total	<u>1.105</u>	<u>75.250.859.492</u>
Cargos financieros por pagar		<u>1.021.195.944</u>
Total		<u>¢106.217.617.850</u>

Al 31 de diciembre de 2010:

	Total Cuentas	Total en Colones
Total obligaciones con el público a la vista:		
De 0,00 a ¢2,53 millones	4.992	¢ 3.175.104.181
Más de ¢2,53 a ¢25,39 millones	688	4.921.832.839
Más de ¢25,39 a ¢50,79 millones	82	2.911.532.177
Más de ¢50,79 millones	<u>69</u>	<u>11.025.465.521</u>
Total	<u>5.831</u>	<u>22.033.934.718</u>

(Continúa)

	Total Cuentas	Total en Colones
Obligaciones con el público a plazo:		
De 0.00 a ¢2,53 millones	255	¢ 330.188.034
Más de ¢2,53 a ¢25,39 millones	570	6.823.455.236
Más de ¢25,39 a ¢50,79 millones	168	6.765.988.455
Más de ¢50,79 millones	<u>302</u>	<u>63.385.541.388</u>
Total	<u>1.295</u>	<u>77.305.173.113</u>
Cargos financieros por pagar		<u>1.131.797.697</u>
Total		<u>¢100.470.905.528</u>

3.11 OBLIGACIONES CON ENTIDADES

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

	2011	2010
Préstamos de entidades financieras del exterior	¢14.816.027.925	¢ 8.781.151.174
Préstamos de instituciones externas de		
Cooperación	30.456.874.137	27.971.412.196
Préstamos de organismos internacionales	17.190.156.550	17.497.703.056
Préstamos de entidades financieras del país		2.010.000.000
Obligaciones por cartas de crédito emitidas	928.981.640	451.198.175
Obligaciones por bienes tomados en		
arrendamiento financiero	47.539.108	61.851.600
Cargos financieros por pagar	<u>371.773.061</u>	<u>361.833.262</u>
Total	<u>¢63.811.352.421</u>	<u>¢57.135.149.463</u>

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

Entidades Bancarias	2011	2010
Préstamos de entidades financieras del país		¢2.010.000.000
Financiamiento de organismos internacionales	¢1.559.212.500	5.706.162.500
Intereses por pagar	<u>23.797.672</u>	<u>81.323.452</u>
Total	<u>¢1.583.010.172</u>	<u>¢7.797.485.952</u>

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

Entidades Bancarias	2011		2010	
	Dólares	Dólares Expresados en Colones	Dólares	Dólares Expresados en Colones
Préstamos entidades financieras del Exterior	US\$ 29,318,350	¢14.816.027.925	US\$17,290,836	¢ 8.781.151.174
Financiamiento de Organismos Internacionales	30,930,927	15.630.944.050	23,218,550	11.791.540.556

(Continúa)

Entidades Bancarias	2011		2010	
	Dólares	Dólares Expresados en Colones	Dólares	Dólares Expresados en Colones
Obligaciones por bienes arrendados	US\$ 94,072	¢ 47.539.108	US\$ 121,791	¢ 61.851.600
Obligaciones por aceptaciones	1,838,294	928.981.640	888,448	451.198.175
Intereses por pagar	688,583	347.975.390	552,348	280.509.810
Financiamiento de instituciones externas de cooperación	<u>60,268,871</u>	<u>30.456.874.137</u>	<u>55,078,098</u>	<u>27.971.412.196</u>
Total	<u>US\$123,139,097</u>	<u>¢62.228.342.249</u>	<u>US\$97,150,071</u>	<u>¢49.337.663.511</u>

Los préstamos en dólares y en colones tienen plazos variables de vencimiento. Las tasas de dichos préstamos, para el año 2011 y 2010, son los siguientes:

Colones	Tasas 2011		Tasas 2010		Fechas de Pago	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Préstamos de entidades financieras del país			12,00%	12,00%		
Financiamiento de organismos internacionales	10,92%	12,29%	11,33%	12,31%	12/01/2012	12/01/2016

Dólares	Tasas 2011		Tasas 2010		Fechas de Pago	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Préstamos de entidades financieras del exterior	0,89%	4,92%	0,78%	3,24%	25/01/2012	04/08/2014
Financiamiento de organismos internacionales	2,63%	5,80%	3,99%	5,80%	31/07/2012	12/01/2017
Financiamiento de instituciones externas de cooperación	1,50%	8,47%	1,35%	8,47%	10/03/2012	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 diciembre las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan de la siguiente forma:

	2011	2010
Honorarios por pagar	¢ 10.663.769	
Aportaciones patronales por pagar	51.025.514	¢ 49.257.915
Obligaciones por pagar partes relacionadas	1.300.948	13.938.796
Impuestos retenidos por pagar	53.411.876	70.554.459
Aportaciones laborales retenidas por pagar	17.914.777	17.259.932
Aportes al presupuesto		7.187.285
Dividendos por pagar	239.662.238	286.173.475
Participaciones sobre la utilidad	56.623.026	84.824.015
Impuesto de renta diferido por pagar	648.455.984	10.257.736
Acreedores varios	398.437.246	514.734.973
Provisiones	<u>59.776.227</u>	<u>67.918.170</u>
Total	<u>¢1.537.271.605</u>	<u>¢1.122.106.756</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 2011 es de 6,02% para ambas operaciones (entre el 5,43% y el 6,18% para el 2010).

El detalle de la deuda es como sigue:

	2011	2010
Deutsche Investitions-und EntwicklungsgesellschaftmbH (DEG)	¢5.053.500.000	¢5.078.500.000
Préstamo con Netherlands Development Finance Company (FMO)	2.526.750.000	2.539.250.000
Intereses por pagar	<u>135.562.785</u>	<u>135.559.837</u>
Total	<u>¢7.715.812.785</u>	<u>¢7.753.309.837</u>

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

	2011	2010
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 diciembre de 2011 y 2010, 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.

En el año 2010 una segunda emisión de acciones Serie “A” por 18.000 acciones preferentes fueron convertidas a acciones comunes con un valor ¢669.204.000. 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 diciembre 2011:

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 diciembre 2010:

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.

	Nota	2011	2010
Saldo al inicio		¢2.700.840.415	¢2.244.586.370
Traslado de reserva legal del período		102.263.704	156.254.045
Aumento de reserva voluntaria	3.14.3		300.000.000
Disminución de reserva voluntaria	3.14.3	(848.864.102)	_____
Saldo al final		<u>¢1.954.240.017</u>	<u>¢2.700.840.415</u>

3.14.3 RESERVA VOLUNTARIA

Durante el período 2009, el Banco contrajo una línea de crédito con el International Finance Corporation (IFC), en cuyo contrato establece la creación de una estimación general sobre el saldo de la cartera de crédito, la cual parte de un 0,15% a octubre del 2009, hasta llegar a un 1,25% en enero del 2011 la Administración determinó que dicha estimación, al ser general por requerimiento del acreedor, se conformaría como una reserva separada en el patrimonio, la cual al 31 de diciembre de 2010 representaba el 0,62% de la cartera de crédito.

En julio del 2010 se realizó una enmienda a la línea de crédito, eliminando el requerimiento de conformar una reserva voluntaria. Mediante el acta de Asamblea General y Extraordinaria de accionistas No.100 del 13 de octubre de 2011, se autoriza a la administración para trasladar la reserva voluntaria, por un monto de ochocientos cuarenta y ocho millones ochocientos sesenta y cuatro mil ciento un colones con setenta y siete céntimos, a la cuenta de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

3.14.4 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la utilidad neta por acción, fue de ¢0,0964 y ¢0,1593, 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:

	2011	2010 Reestructurado
Resultado del período	¢ 1.022.637.045	¢ 1.661.701.848
Número medio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período	<u>10.609.412.316</u>	<u>10.430.206.816</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 0,0964</u>	<u>¢ 0,1593</u>

3.15 INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre, los saldos son los siguientes:

	2011	2010
Productos por préstamos	¢10.355.278.065	¢12.345.148.442
Productos por tarjetas de crédito	180.532.726	228.557.485
Productos por factoraje	682.480.932	848.717.360
Productos por cartas de crédito	6.423.080	4.818.152
Productos por cartera de crédito por venta de bienes plazo	97.174.523	47.835.116
Productos cartera de crédito banca estatal	25.978.868	30.604.517
Productos por sobregiro vencido	16.561.924	17.099.899
Productos por préstamos vencido	188.442.723	136.305.628
Productos por tarjetas vencido	3.696.692	4.658.659
Productos por venta de bienes a plazo vencido	<u>82.985</u>	<u>41.867</u>
Total	<u>¢11.556.652.518</u>	<u>¢13.663.787.125</u>

3.16 GANANCIA (PÉRDIDA) EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Banco al 31 de diciembre de 2011 mantiene operaciones con derivados en divisas por US\$31 millones de dólares con vencimientos entre marzo y agosto del 2012, conocidos como Non Delivery Forwards 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 diciembre de 2011 se han registrado en resultados una ganancia por ¢1.236.340.000 y una pérdida por ¢387.150.000 (Al 31 de diciembre de 2010 se registró en resultados una ganancia por ¢1.520.200.000 y una pérdida por ¢139.800.000).

3.17 GASTOS FINANCIEROS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre:

	2011	2010
Cargos por captaciones a la vista	¢ 156.936.531	¢ 196.969.403
Cargos por captaciones a plazo	4.295.445.139	4.979.337.184
Cargos por otras obligaciones con el público	<u>179.005.359</u>	<u>61.105.177</u>
Total	<u>¢4.631.387.029</u>	<u>¢5.237.411.764</u>

3.18 GASTOS FINANCIEROS POR OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2011	2010
Cargos por obligaciones entidades a plazo	¢ 206.112.709	¢ 397.102.149
Cargos por obligaciones por otros financiamientos	<u>2.315.909.631</u>	<u>2.718.667.986</u>
Total	<u>¢2.522.022.340</u>	<u>¢3.115.770.135</u>

3.19 GANANCIA Y PÉRDIDA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO Y UD

Al 31 de diciembre se detallan las ganancias como sigue:

	2011	2010
Ingreso por diferencias de cambio:		
Obligaciones con el público	¢ 3.474.057.731	¢14.922.059.538
Obligaciones financieras	2.196.203.318	8.926.309.978
Cuentas por pagar y provisiones	77.765.099	298.405.910
Obligaciones subordinadas	341.996.468	1.380.924.362
Disponibilidades	760.665.551	1.318.688.278
Inversiones	550.587.493	1.831.726.081
Cartera de crédito	4.401.972.762	9.044.936.996
Créditos vencidos	410.363.640	923.957.374
Otras cuentas por cobrar	<u>99.320.448</u>	<u>177.824.896</u>
Total	<u>¢12.312.932.510</u>	<u>¢38.824.833.413</u>

Al 31 de diciembre se detalla el gasto como sigue:

	2011	2010
Gastos por diferencias de cambio:		
Obligaciones con el público	¢ 3.094.696.300	¢ 6.566.304.414
Obligaciones financieras	1.787.425.976	3.836.849.274
Cuentas por pagar y provisiones	91.217.476	161.140.282
Obligaciones subordinadas	303.739.212	606.442.134
Disponibilidades	731.095.810	2.682.551.656
Inversiones	774.625.455	4.741.341.960
Cartera de crédito	5.075.258.265	19.113.870.019
Créditos vencidos	427.544.680	1.730.496.444
Otras cuentas por cobrar	<u>109.696.898</u>	<u>343.288.335</u>
Total	<u>¢12.395.300.072</u>	<u>¢39.782.284.518</u>
Ingreso por diferencial cambiario	¢12.312.932.510	¢38.824.833.413
Gastos por diferencial cambiario	<u>12.395.300.072</u>	<u>39.782.284.518</u>
Neto diferencial cambiario	<u>¢ (82.367.562)</u>	<u>¢ (957.451.105)</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 diciembre:

	2011	2010
Sueldos y bonificaciones	¢2.150.661.186	¢2.091.234.504
Remuneraciones a directores	203.587.693	204.857.789
Décimo tercer sueldo	173.663.108	172.447.364
Vacaciones	39.346.109	29.131.940
Incentivos	4.085.327	5.855.183
Cargas sociales patronales	546.164.153	541.960.973
Refrigerios	16.000	57.405
Vestimenta	7.670.549	5.642.422
Capacitación	16.320.137	28.886.578
Seguros para el personal	18.890.288	24.465.979
Otros gastos del personal	127.679.054	100.265.939
Servicios de computación	174.495.388	154.329.498
Servicios de seguridad	13.005.541	18.217.368
Auditoría externa	33.483.330	51.993.672
Servicios médicos	5.545.362	5.171.926
Servicios de mensajería	8.860.297	
Calificación de riesgo	6.376.004	20.545.792
Otros servicios contratados	805.346.924	985.838.773
Pasajes y fletes	30.165.740	28.028.978

(Continúa)

	2011	2010
Seguros sobre vehículos	¢ 2.247.473	¢ 3.772.299
Mantenimiento de vehículos	203.510	
Alquiler de vehículos	64.631.580	66.786.515
Depreciación de vehículos	6.126.538	9.188.145
Teléfonos, télex y fax	81.751.519	78.956.600
Otros gastos de movilidad y comunicaciones	17.137.109	29.611.381
Seguros sobre bienes de uso	21.931.490	11.338.430
Mantenimiento y reparación de inmuebles	166.594.107	194.915.349
Agua y energía eléctrica	94.145.068	103.473.801
Alquiler de inmuebles	288.058.241	604.978.332
Alquiler de muebles y equipo	7.342.368	9.423.112
Depreciación de bienes de uso	269.898.191	235.882.246
Amortización de mejoras a la propiedad	62.737.823	95.552.292
Otros seguros	24.229.976	21.592.694
Papelería, útiles y otros materiales	38.944.901	44.138.850
Gastos legales	181.664.340	221.523.353
Suscripciones y afiliaciones	19.470.029	21.035.236
Promoción y publicidad	59.611.555	145.407.010
Gastos de representación	33.530.372	47.439.580
Amortización del software	308.772.224	260.224.203
Aportes al presupuesto de las superintendencias	33.977.151	32.353.965
Gastos generales diversos	<u>37.424.747</u>	<u>38.325.403</u>
Total	<u>¢6.185.792.502</u>	<u>¢6.744.850.879</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 2011 se aparta para tales efectos la suma de ¢56.623.026 y para el período 2010 la suma de ¢84.824.015.

3.22 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes del impuesto sobre la renta, se concilia de la forma que se detalla seguidamente:

	2011	2010
Resultado operacional neto	¢ 1.132.459.706	¢ 1.696.480.293
Menos participaciones sobre la utilidad	<u>(56.623.026)</u>	<u>(84.824.015)</u>
Resultado operacional neto menos participaciones	1.075.836.680	1.611.656.278

(Continúa)

	2011	2010
Impuesto sobre la renta (tasa del 30%)	¢ 322.751.004	¢ 483.496.884
Menos: Efecto fiscal de ingresos no gravables	(1.132.843.713)	(1.082.627.025)
Efecto fiscal de gastos fuera de balance	(27.673.276)	(22.474.129)
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>890.965.620</u>	<u>670.720.098</u>
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 53.199.635</u>	<u>¢ 49.115.828</u>

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 diciembre de 2011, el pasivo por impuesto sobre la renta diferido se origina por el efecto impositivo de:

2011				
Impuesto Diferido Pasivo	Saldo Inicial	Reconocido en Resultado	Reconocido en Otro Resultado Integral	Saldo de Cierre
Efecto de la revaluación de inmuebles	_____	_____	¢648.455.984	¢648.455.984
Total	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢648.455.984</u>	<u>¢648.455.984</u>

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 Diciembre 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	¢ 214.986	
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	91.768.037	
GRUPO C: Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10% del capital social	906.546.489	¢186.979.500
GRUPO E: Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero	10.427.653	20.972.952

(Continúa)

Al 31 de Diciembre de 2011		
Vinculación	Saldo Directo	Saldo Contingente
GRUPO F: Personas jurídicas en las que miembros del grupo c y a controlen un 15%	¢ 5.953	¢ 69.184.500
GRUPO I: Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del grupo A	<u>14.728.559</u>	<u> </u>
Total de vinculación por Artículo No.6	<u>1.023.691.677</u>	<u>277.136.952</u>
Vinculación por Artículo No.9:		
GRUPO A: Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la entidad	54.872.862	
GRUPO B: Personas físicas con relación de parentesco con personas del grupo A	42.747.479	
GRUPO C: Personas jurídicas en las que alguna persona física del grupo a es gerente o presidente	145.427.056	
GRUPO E: Gestión, personas que han recibido garantías de miembros del grupo A		
GRUPO H: Persona jurídica en la que dos o más personas del grupo a controlan en conjunto el 25% o más de esta		
Total de vinculación por artículo No.9	<u>243.047.397</u>	<u> </u>
Total de vinculación	<u>¢1.266.739.074</u>	<u>¢277.136.952</u>

Al 31 de Diciembre de 2010		
Vinculación	Saldo Directo	Saldo Contingente
Vinculación por Artículo No.6:		
GRUPO A: Persona física que controle el 10% o más del capital social	¢ 759.781	
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	85.973.340	¢ 15.000.000
GRUPO C: Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10% del capital social	679.449.010	264.082.000
GRUPO E: Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero	9.975.566	22.072.952
GRUPO F: Personas jurídicas en las que miembros del grupo c y a controlen un 15%	91.576.683	69.670.000
GRUPO I: Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del grupo A	<u>11.052.854</u>	<u> </u>
Total de vinculación por Artículo No.6	<u>878.787.234</u>	<u>370.824.952</u>

(Continúa)

Al 31 de Diciembre de 2010		
Vinculación	Saldo Directo	Saldo Contingente
Vinculación por Artículo No.9		
GRUPO A: Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la entidad	58.619.335	
GRUPO B: Personas físicas con relación de parentesco con personas del grupo A	¢ 43.857.939	
GRUPO C: Personas jurídicas en las que alguna persona física del grupo a es gerente o presidente	294.270.293	
GRUPO E: Gestión, personas que han recibido garantías de miembros del grupo A	2.236.439	
GRUPO H: Persona jurídica en la que dos o más personas del grupo a controlan en conjunto el 25% o más de esta		¢ 7.617.750
Total de vinculación por Artículo No.9	<u>398.984.006</u>	<u>7.617.750</u>
Total de vinculación	<u>¢1.277.771.240</u>	<u>¢378.442.702</u>

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

31 de Diciembre de 2011				
Grupo	Detalle	Cuentas Corrientes	Cuentas a la Vista	Captación
Grupo 6A	Personas física que controlen el 10% o más del capital social.	¢ 44.582.263	¢ 48.832.636	¢ 61.204.689
Grupo 6B	Personas jurídicas que forman parte de la estructura de propiedad de la Entidad a través de la que se determinó.	28.225.337	26.769.498	220.535.000
Grupo 6C	Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10%.	230.054.790	910	
Grupo 6E	Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero.	609.530.763	68.650.163	30.570.591
Grupo 6F	Personas jurídicas en las que miembros del Grupo C y A controlen un 15% o más.	302.749.258	54.273	
Grupo 6I	Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del Grupo A.	21.625.754	16.033.208	3.701.466

(Continúa)

31 de Diciembre de 2011				
Grupo	Detalle	Cuentas Corrientes	Cuentas a la Vista	Captación
Grupo 9A	Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la Entidad.	19.821.017	43.550.228	101.875.648
Grupo 9B	Gestión relación de parentesco con el Grupo A.	¢ 39.040.732	¢ 76.952.950	¢143.583.857
Grupo 9C	Gestión personas jurídicas en las que alguna persona física del Grupo A es gerente o presidente.	597.658.449	6.958.933	4.992.767
Grupo 9E	Gestión personas que han recibido garantías de miembros del Grupo A.	748	314.052	
Grupo 9G	Gestión, personas jurídicas, en que las personas del Grupo A controlen más del 15%.	10.573.411	1.109.260	
Grupo9H	Grupo h: gestión. Personas jurídicas, en que las personas del Grupo a controlen más del 25%.	78.091		
	Total	<u>¢1.903.940.613</u>	<u>¢289.226.111</u>	<u>¢566.464.018</u>

31 de Diciembre de 2010				
Grupo	Detalle	Cuentas Corrientes	Cuentas a la Vista	Captación
Grupo 6A	Personas física que controlen el 10% o más del capital social.	¢ 56.323.847	¢ 24.575.166	¢ 24.074.500
Grupo 6B	Personas jurídicas que forman parte de la estructura de propiedad de la Entidad a través de la que se determinó.	23.106.680	21.474.897	180.785.000
Grupo 6C	Persona jurídica con una participación mayor o igual al 10%.	110.887.234	914	
Grupo 6E	Personas jurídicas integrantes del grupo o conglomerado financiero.	616.240.272	44.237.611	33.573.167
Grupo 6F	Personas jurídicas en las que miembros del Grupo C y A controlen un 15% o más.	(35.405.829)	53.657	

(Continúa)

31 de Diciembre de 2010				
Grupo	Detalle	Cuentas Corrientes	Cuentas a la Vista	Captación
Grupo 6I	Personas físicas que tienen relación de parentesco con las personas del Grupo A.	¢ 31.870.611	¢ 19.736.170	¢ 3.400.573
Grupo 9A	Directores, ejecutivos y apoderados generalísimos de la Entidad.	77.438.987	25.088.038	65.643.025
Grupo 9B	Gestión relación de parentesco con el Grupo A.	59.533.443	74.859.634	133.840.135
Grupo 9C	Gestión personas jurídicas en las que alguna persona física del Grupo A es gerente o presidente.	459.836.347	2.676.104	4.732.423
Grupo 9E	Gestión personas que han recibido garantías de miembros del Grupo A.	748	8.297	
Grupo 9G	Gestión, personas jurídicas, en que las personas del Grupo A controlen más del 15%.	1.858.649	629.215	
Grupo 9H	Grupo h: gestión. Personas jurídicas, en que las personas del Grupo a controlen más del 25%.	<u>1.429.503.148</u>		<u>446.048.822</u>
	Total	<u>¢2.831.194.137</u>	<u>¢213.339.703</u>	<u>¢892.097.645</u>

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:

	2011	2010
Activos:		
Cuentas por cobrar	<u>¢2.023.348.930</u>	<u>¢1.894.607.892</u>
Cartera de crédito	<u>¢ 9.886.688</u>	<u>¢ 9.975.566</u>
Pasivos:		
Obligaciones con entidades	<u>¢ 26.616.878</u>	<u>¢ 28.126.743</u>
Obligaciones con el público	<u>¢ 707.680.815</u>	<u>¢ 694.051.050</u>
Obligaciones bienes arrendados	<u>¢ 47.539.108</u>	<u>¢ 61.851.600</u>
Cuentas por pagar	<u>¢</u>	<u>¢</u>
Contingencias	<u>¢ 20.972.952</u>	<u>¢ 22.072.952</u>

Transacciones con partes relacionadas registradas como ingresos y gastos:

	2011	2010
Gastos por intereses de obligaciones financieras	<u>¢987.490.322</u>	<u>¢1.348.352.063</u>
Gastos operativos:		
Alquileres	<u>¢ 85.444.724</u>	<u>¢ 371.078.805</u>
Otros gastos	<u>¢494.725.767</u>	<u>¢ 693.934.602</u>
Ingresos operativos	<u>¢339.433.773</u>	<u>¢ 353.129.944</u>

Durante los años 2011 y 2010, el Banco ha pagado beneficios de corto plazo al personal clave de la gerencia por un monto de ¢175.198.867 y ¢167.635.760, respectivamente.

3.24 OTRAS CONCENTRACIONES DE ACTIVOS Y PASIVOS

3.24.1 DISPONIBILIDADES E INVERSIONES POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Al 31 de diciembre se detalla como sigue:

	2011	2010
Costa Rica	¢43.063.497.196	¢35.555.965.289
Panamá	1.787.064.443	2.829.840.003
Honduras	127.225.911	3.225.807
Estados Unidos	4.799.663.725	4.063.561.102
Canadá	52.555.359	52.815.354
Resto Sur América	525.075.635	546.141.890
Europa	<u>158.839.817</u>	<u>305.941.689</u>
Total	<u>¢50.513.922.086</u>	<u>¢43.357.491.134</u>

3.24.2 PASIVOS TOTALES POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA

Al 31 de diciembre se detalla como sigue:

	2011	2010
Costa Rica	¢108.614.200.772	¢104.801.486.457
Estados Unidos	30.685.732.946	25.121.993.931
Europa	15.024.737.338	15.643.987.665
Honduras	17.338.635.216	17.478.427.850
Panamá	1.643.052.071	
Resto de Sur América	1.874.161.916	1.533.278.705
Venezuela	<u>3.984.324.971</u>	<u>2.411.790.427</u>
Total	<u>¢179.164.845.230</u>	<u>¢166.990.965.035</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 Diciembre 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	¢ 5.805							¢ 5.805
Cuenta de encaje con el B.C.C.R.	6.394	¢ 1.566	¢ 1.830	¢ 1.703	¢ 3.347	¢ 6.050	¢ 629	21.519
Inversiones en valores y depósitos	6.005	1.322	2.850	159	1.494	8.896	2.465	23.191
Cartera de créditos	<u>3.766</u>	<u>13.020</u>	<u>10.027</u>	<u>11.196</u>	<u>16.685</u>	<u>13.456</u>	<u>68.651</u>	<u>¢3.693</u>
Total activos	<u>21.970</u>	<u>15.908</u>	<u>14.707</u>	<u>13.058</u>	<u>21.526</u>	<u>28.402</u>	<u>71.745</u>	<u>191.009</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	29.946	7.971	9.113	7.791	15.517	32.014	2.846	105.198
Otras obligaciones financieras		1.501	6.039	4.460	11.141	11.597	27.773	62.511
Cargos financieros por pagar	<u>153</u>	<u>465</u>	<u>178</u>	<u>172</u>	<u>234</u>	<u>190</u>		<u>1.392</u>
Total pasivos	<u>30.099</u>	<u>9.937</u>	<u>15.330</u>	<u>12.423</u>	<u>26.892</u>	<u>43.801</u>	<u>30.619</u>	<u>169.101</u>
Neto	<u>¢ (8.129)</u>	<u>¢ 5.971</u>	<u>¢ (623)</u>	<u>¢ 635</u>	<u>¢ (5.366)</u>	<u>¢(15.399)</u>	<u>¢41.126</u>	<u>¢ 21.908</u>

31 de Diciembre de 2010 (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	¢ 5.302							¢ 5.302
Cuenta de encaje con el B.C.C.R.	3.528	¢ 1.527	¢ 2.529	¢ 1.197	¢ 3.269	¢ 3.705	¢ 217	15.972
Inversiones en valores y depósitos	1.125	5.998	2.634	680	3.905	1.506	6.236	22.084
Cartera de créditos	<u>3.546</u>	<u>6.569</u>	<u>10.078</u>	<u>5.037</u>	<u>16.380</u>	<u>13.623</u>	<u>76.319</u>	<u>¢4.062</u>
Total activos	<u>13.501</u>	<u>14.094</u>	<u>15.241</u>	<u>6.914</u>	<u>23.554</u>	<u>18.834</u>	<u>82.772</u>	<u>4.062</u>
Pasivos:								
Obligaciones con el público	22.034	9.494	15.724	7.482	20.429	22.802	1.374	99.339
Otras obligaciones financieras		449	3.373	3.567	11.506	7.800	29.626	56.321
Cargos financieros por pagar	<u>33</u>	<u>314</u>	<u>331</u>	<u>332</u>	<u>248</u>	<u>235</u>		<u>1.493</u>
Total pasivos	<u>22.067</u>	<u>10.257</u>	<u>19.428</u>	<u>11.381</u>	<u>32.183</u>	<u>30.837</u>	<u>31.000</u>	<u>157.153</u>
Neto	<u>¢ (8.566)</u>	<u>¢ 3.837</u>	<u>¢ (4.187)</u>	<u>¢ (4.467)</u>	<u>¢ (8.629)</u>	<u>¢(12.003)</u>	<u>¢51.772</u>	<u>¢ 21.819</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 diciembre de 2011 y 2010.

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 Diciembre 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	¢ 1.057	¢ 1.069	¢ 147	¢ 510	¢ 1.365	¢ 9.017	¢ 13.165
Cartera de créditos	<u>6.112</u>	<u>7.013</u>	<u>446</u>	<u>123</u>	<u>176</u>	<u>176</u>	<u>14.046</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>7.169</u>	<u>8.082</u>	<u>593</u>	<u>633</u>	<u>1.541</u>	<u>9.193</u>	<u>27.211</u>
Obligaciones con el público	3.787	4.095	2.195	18.670	160		28.907
Obligaciones con entidades financieras	<u>267</u>	<u>776</u>	<u>195</u>	<u>113</u>	<u>161</u>	<u>181</u>	<u>1.693</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>4.054</u>	<u>4.871</u>	<u>2.390</u>	<u>18.783</u>	<u>321</u>	<u>181</u>	<u>30.600</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>¢ 3.115</u>	<u>¢ 3.211</u>	<u>¢ (1.797)</u>	<u>¢(18.150)</u>	<u>¢ 1.220</u>	<u>¢ 9.012</u>	<u>¢ (3.389)</u>
Saldos en moneda extranjera:							
Inversiones	¢ 4.104	¢ 2.391	¢ 881	¢ 318	¢ 389	¢ 2.930	¢ 11.013
Cartera de créditos	<u>24.002</u>	<u>73.659</u>	<u>6.199</u>	<u>5.599</u>	<u>3.739</u>	<u>12.277</u>	<u>125.475</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>28.106</u>	<u>76.050</u>	<u>7.080</u>	<u>5.917</u>	<u>4.128</u>	<u>15.207</u>	<u>136.488</u>
Obligaciones con el público	4.571	13.282	13.937	14.496	2.908		49.194
Obligaciones con entidades financieras	<u>2.551</u>	<u>22.811</u>	<u>11.009</u>	<u>8.847</u>	<u>7.160</u>	<u>11.974</u>	<u>64.352</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>7.122</u>	<u>36.093</u>	<u>24.946</u>	<u>23.343</u>	<u>10.068</u>	<u>11.974</u>	<u>113.546</u>
Diferencia recuperación de activos menores vencimiento de pasivos	<u>20.985</u>	<u>39.957</u>	<u>(17.866)</u>	<u>(17.426)</u>	<u>(5.940)</u>	<u>3.233</u>	<u>22.942</u>
Saldos totales moneda nacional y moneda extranjera							
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	35.275	84.132	7.673	6.550	5.669	24.400	163.699
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)	<u>11.176</u>	<u>40.964</u>	<u>27.336</u>	<u>42.126</u>	<u>10.389</u>	<u>12.155</u>	<u>144.146</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>¢24.099</u>	<u>¢43.168</u>	<u>¢(19.663)</u>	<u>¢(35.576)</u>	<u>¢(4.720)</u>	<u>¢12.245</u>	<u>¢ 19.553</u>

31 de Diciembre de 2010 (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	¢ 1.612	¢ 656	¢ 132	¢ 801	¢ 627	¢4.109	¢ 7.937
Cartera de créditos	<u>4.635</u>	<u>9.991</u>	<u>435</u>	<u>124</u>	<u>173</u>	<u>170</u>	<u>15.528</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>6.247</u>	<u>10.647</u>	<u>567</u>	<u>925</u>	<u>800</u>	<u>4.279</u>	<u>23.465</u>
Obligaciones con el público	2.240	5.035	3.595	10.134	6		21.010
Obligaciones con entidades financieras	<u>737</u>	<u>3.400</u>	<u>2.594</u>	<u>925</u>	<u>244</u>	<u>286</u>	<u>8.186</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>2.977</u>	<u>8.435</u>	<u>6.189</u>	<u>11.059</u>	<u>250</u>	<u>286</u>	<u>29.196</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>¢ 3.270</u>	<u>¢ 2.212</u>	<u>¢ (5.622)</u>	<u>¢(10.134)</u>	<u>¢ 550</u>	<u>¢3.993</u>	<u>¢ (5.731)</u>
Saldos en moneda extranjera:							
Inversiones	¢ 5.894	¢ 3.219	¢ 2.448	¢956	¢1.036	¢1.135	¢ 14.688
Cartera de créditos	<u>21.832</u>	<u>60.507</u>	<u>17.337</u>	<u>4.067</u>	<u>5.185</u>	<u>8.289</u>	<u>117.217</u>
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	<u>27.726</u>	<u>63.726</u>	<u>19.785</u>	<u>5.023</u>	<u>6.221</u>	<u>9.424</u>	<u>131.905</u>
Obligaciones con el público	7.587	18.933	17.480	15.463	1.195	237	60.895
Obligaciones con el B.C.C.R.							
Obligaciones con entidades financieras	<u>1.720</u>	<u>26.339</u>	<u>9.081</u>	<u>2.266</u>	<u>3.419</u>	<u>8.711</u>	<u>51.536</u>
Total vencimientos de pasivos (sensibles a tasas)	<u>9.307</u>	<u>45.272</u>	<u>26.561</u>	<u>17.729</u>	<u>4.614</u>	<u>8.948</u>	<u>112.431</u>
Diferencia recuperación de activos menores vencimiento de pasivos	<u>18.419</u>	<u>18.454</u>	<u>(6.776)</u>	<u>(12.706)</u>	<u>1.607</u>	<u>476</u>	<u>19.474</u>
Saldos totales moneda nacional y moneda extranjera							
Total recuperación de activos (sensibles a tasas)	33.973	74.373	20.352	5.948	7.020	13.703	155.369
Total vencimiento de pasivos (sensibles a tasas)	<u>12.284</u>	<u>53.707</u>	<u>32.750</u>	<u>28.788</u>	<u>4.863</u>	<u>9.235</u>	<u>141.627</u>
Diferenciación recuperación de activos menos vencimiento de pasivos	<u>¢21.689</u>	<u>¢20.666</u>	<u>¢(12.398)</u>	<u>¢(22.840)</u>	<u>¢2.157</u>	<u>¢ 4.468</u>	<u>¢ 13.742</u>

- b. **Riesgo de Precio** - Es la probabilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el precio de mercado de un instrumento financiero. La UAIR identifica, se mide y controla en forma diaria el valor de la máxima pérdida esperada de la cartera del banco - inversiones propias, en un determinado horizonte de tiempo y dentro de un nivel de confianza dado mediante el cálculo del valor en riesgo (VAR), con el fin de gestionar el riesgo de mercado de las inversiones en títulos valores en su componente precio de mercado. Para ello se mide y controla con los siguientes indicadores: VAR total monetario / patrimonio, VAR (valor en riesgo) del precio de la cartera de inversiones y RAR (rendimiento ajustado por valor en riesgo) del precio de la cartera de inversiones. Se tienen límites aprobados por la Junta Directiva a los cuales se les da seguimiento.
- c. **Riesgo de Crédito** - El Banco está expuesto a riesgo de crédito que consiste en que la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída en los términos contractuales pactados. El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado en la relación a un prestatario, o grupos de prestatarios y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos se controlan sobre una base revolutiva y están sujetos a una revisión de periodicidad al menos anual o superior. Los límites sobre el nivel de riesgo de crédito por producto se aprueban regularmente por la junta directiva.

El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y las inversiones en valores, la Administración del riesgo de crédito en las inversiones está representada por el monto de los activos del balance. Adicionalmente el Banco está expuesto al riesgo crediticio de los créditos fuera de balances, como son los compromisos, cartas de crédito, avales y garantías.

La exposición para riesgo de crédito, se administra mediante el análisis regular de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con las obligaciones de repago de capital e intereses y ajustando estos límites donde sea apropiado.

El Banco ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector. Para tales efectos, se obtiene un conocimiento profunda de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

La UAIR y el Comité de Riesgo le dan seguimiento a una serie de indicadores de riesgo crediticio tales como la morosidad mayor a 90 días, la cobertura de la cartera morosa mayor a 90 días, la morosidad mayor a 30 días, el gasto anualizado por estimaciones entre el activo productivo y la relación de bienes realizables a activo

total. Igualmente, la UAIR calcula la Pérdida Esperada de la cartera y la relaciona al nivel de estimaciones del Banco. Se tienen límites aprobados por la Junta Directiva a los cuales se les da seguimiento.

- d. **Riesgo Cambiario** - la entidad se encuentra expuesta al riesgo cambiario cuando el valor de sus activos y pasivos depende del tipo de cambio entre las divisas en los mercados financieros, normalmente comprende las variaciones que se pueden producir en los ingresos y los gastos de un banco, como consecuencia de cambios inesperados en el tipo de cambio del colón respecto a una moneda externa. Este riesgo depende de la posición del balance, o mejor dicho del nivel de exposición cambiaria del ente, también incide el grado de exposición que se tenga por las operaciones en moneda extranjera que no se registran en el balance.

Este riesgo se mide por medio del indicador definido por SUGEF para tal fin, el cual no debe superar el 5% y se calcula como el valor absoluto de los activos en moneda extranjera menos pasivos en moneda extranjera, multiplicado por la variación máxima esperada en el tipo de cambio en un año y dividido entre el capital base (Definido en el acuerdo SUGEF 3-06).

Finalmente es importante comentar, que un Banco también se expone a riesgos cambiarios a través de su cartera de crédito. Esto, debido a que aumentos en el tipo de cambio, pueden incidir en la capacidad de pago de un cliente crediticio que tenga un pasivo en moneda externa. La entidad dispone de metodologías de riesgo cambiario y crediticio, que permiten medir los impactos en el flujo de caja de un deudor ante variaciones en el tipo de cambio, y de esta forma poder sensibilizar diferentes escenarios.

La UAIR mide diariamente la pérdida máxima esperada por riesgo cambiario a través de la volatilidad del tipo de cambio y su relación a la posición neta en moneda extranjera (Indicador de riesgo cambiario). Se tiene límite aprobado por la Junta Directiva al cual se le da seguimiento.

31 de Diciembre 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\$10,671							US\$ 10,671
Cuentas de encaje con el B.C.C.R.	11,122	US\$ 1,983	US\$ 2,556	US\$ 3,179	US\$ 6,008	US\$ 6,260	US\$ 1,212	32,320
Inversiones en valores y depósitos	11,269	2,596	4,663	14	1,636	480	4,877	25,535
Cartera de créditos	6,107	22,387	16,613	19,395	28,530	21,638	128,491	US\$6,879
Total activos	39,169	26,966	23,832	22,588	36,174	28,378	134,580	6,879
Pasivos:								
Con el público	49,797	8,877	11,442	14,232	26,899	28,026	5,428	144,701
Otras obligaciones financieras		2,593	11,133	8,518	21,595	22,571	54,202	120,612
Cargos financieros por pagar	63	378	242	311	353	108		1,455
Total pasivos	49,860	11,848	22,817	23,061	48,847	50,705	59,630	266,768
Neto	US\$(10,691)	US\$15,118	US\$ 1,015	US\$ (473)	US\$(12,673)	US\$(22,327)	US\$ 74,950	US\$6,879
								US\$ 51,798

31 de Diciembre de 2010 (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\$ 9,382							US\$ 9,382
Cuentas de encaje con el B.C.C.R.	5,660	US\$ 2,293	US\$ 3,784	US\$ 1,938	US\$ 5,288	US\$ 4,649	US\$ 425	24,037
Inversiones en valores y depósitos	2,215	10,357	4,967	1,264	4,688	1,750	3,766	29,007
Cartera de créditos	5,925	11,431	17,492	8,166	29,325	20,992	135,645	US\$7,261
Total activos	23,182	24,081	26,243	11,368	39,301	27,391	139,836	7,261
Pasivos:								
Con el público	35,890	14,541	23,995	12,291	33,530	29,481	2,695	152,423
Otras obligaciones financieras		226	4,807	5,729	15,185	13,105	56,657	95,709
Cargos financieros por pagar	44	353	384	523	372	187		1,863
Total pasivos	35,934	15,120	29,186	18,543	49,087	42,773	59,352	249,995
Neto	US\$(12,752)	US\$ 8,961	US\$ (2,943)	US\$(7,175)	US\$ (9,786)	US\$(15,382)	US\$ 80,484	US\$7,261

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 diciembre de 2011 y 2010, los instrumentos financieros del Banco se componían de:

	2011	2010
Activos financieros (valuados al costo amortizado):		
Disponibilidades	¢ 5.804.747.362	¢ 5.301.543.251
Cuenta de encaje con el B.C.C.R.	21.519.303.750	15.972.508.595
Inversiones en valores y depósitos	23.189.870.974	22.083.439.286
Cartera de créditos	<u>140.494.070.115</u>	<u>135.614.040.879</u>
Total	<u>¢191.007.992.201</u>	<u>¢178.971.532.011</u>
Pasivos financieros (valuados al costo amortizado):		
Obligaciones con el público	¢105.196.421.906	¢ 99.339.107.831
Otras obligaciones financieras	63.439.579.360	56.322.118.026
Cargos financieros por pagar	<u>1.392.969.005</u>	<u>1.493.630.959</u>
Total	<u>¢170.028.970.271</u>	<u>¢157.154.856.816</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 diciembre de 2011 y 2010, 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\$ 35,684,172
Tipo de cambio de cierre al 31/12/2011	¢ 505,35
Aumento en el tipo de cambio de un 10%	<u>51</u>
Ganancia	<u>¢ 1.819.892.772</u>

Sensibilidad a una Disminución en el Tipo Cambio -

Exposición neta	US\$ 35,684,172
Tipo de cambio de cierre al 31/12/2011	¢ 505,35
Disminución en el tipo de cambio de un 10%	<u>51</u>
Pérdida	<u>¢ (1.819.892.772)</u>

- *Análisis de Sensibilidad de Tasas de Interés* - Al 31 de diciembre de 2011, 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>¢22.214.276.271</u>
Aumento en las tasas de un 1%	<u>¢ 222.142.763</u>
Aumento en las tasas de un 2%	<u>¢ 444.285.525</u>

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

Inversiones en Instrumentos financieros	<u>¢22.214.276.271</u>
Disminución en las tasas de un 1%	<u>¢ (222.142.763)</u>
Disminución en las tasas de un 2%	<u>¢ (444.285.525)</u>

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

Obligaciones con el público	<u>¢105.196.421.906</u>
Aumento en las tasas de un 1%	<u>¢ 1.051.964.219</u>
Aumento en las tasas de un 2%	<u>¢ 2.103.928.438</u>

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

Obligaciones con el público	<u>¢105.196.421.906</u>
Disminución en las tasas de un 1%	<u>¢ (1.051.964.219)</u>
Disminución en las tasas de un 2%	<u>¢ (2.103.928.438)</u>

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

Obligaciones financieras	<u>¢63.439.579.360</u>
Aumento en las tasas de un 1%	<u>¢ 634.395.794</u>
Aumento en las tasas de un 2%	<u>¢ 1.268.791.587</u>

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

Obligaciones financieras	<u>¢63.439.579.360</u>
Disminución en las tasas de un 1%	<u>(634.395.794)</u>
Disminución en las tasas de un 2%	<u>(1.268.791.587)</u>

4. PARTIDAS DE CONTINGENCIAS, CUENTAS DE ORDEN E INFORMACIÓN ADICIONAL

4.1. CUENTAS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2011	2010
Garantías de cumplimiento	¢15.674.694.466	¢13.985.593.609
Garantías de participación	3.638.731.541	492.001.668
Cartas de crédito a la vista valor depósito previo	25.267.500	25.392.501
Cartas de crédito a la vista sin depósito previo	4.036.682.061	2.104.657.230
Cartas de crédito diferidas sin depósito previo	1.006.635.419	1.030.727.403
Líneas de crédito de utilización automática	<u>2.229.063.525</u>	<u>2.297.199.417</u>
Total	<u>¢26.611.074.512</u>	<u>¢19.935.571.828</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:

	2011	2010
Activos:		
Bienes de uso:		
Terrenos	¢ 826.971.058.115	¢ 722.877.880.813
Edificios e instalaciones	491.083.144.136	398.978.048.177
Equipo y mobiliario	67.165.173.675	58.828.383.435
Otros activos	456.972.275.118	425.459.690.436
Inversiones en instrumentos financieros	1.525.875.714	1.787.127.330
Disponibilidades	281.933.201	54.127.598
Cartera de créditos	3.363.153.587	2.475.156.847
Cuentas y productos por cobrar	<u>47.384.488.131</u>	<u>38.157.529.696</u>
Total activos de los fideicomisos	<u>1.894.747.101.677</u>	<u>1.648.617.944.332</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>3.471.987.270</u>	<u>2.441.503.952</u>
Total pasivos	<u>3.471.987.270</u>	<u>2.441.503.952</u>
Patrimonio:		
Aportes en especie	1.928.841.329.346	1.688.560.614.294
Aportes en efectivo	1.569.649.459	1.742.739.159
Ajustes al patrimonio	(17.589)	(63.276)
Resultados acumulados	(6.332.579.660)	(6.393.430.944)
Resultado del período	<u>(32.803.267.149)</u>	<u>(37.733.418.853)</u>
Total patrimonio	<u>1.891.275.114.407</u>	<u>1.646.176.440.380</u>
Total pasivos y patrimonio de los fideicomisos	<u>¢1.894.747.101.677</u>	<u>¢1.648.617.944.332</u>

4.3. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre el detalle es el siguiente:

	2011	2010
Otras garantías en poder de la entidad	¢1.333.849.354.717	¢1.214.699.636.810
Líneas de crédito otorgadas, pendientes de utilización	15.197.950.465	15.251.055.119
Créditos pendientes de desembolsar	5.050.399.890	4.986.671.575
Créditos castigados	2.129.556.493	2.751.158.270
Cuentas por cobrar castigadas	15.839.465	15.839.465
Productos en suspenso cartera de créditos	156.870.536	287.434.305
Cuentas de registro varias	26.419.390.450	34.252.583.334

(Continúa)

	2011	2010
Cuentas de orden por cuenta de terceros	¢ 302.852.608.109	¢ 200.539.828.385
Cuentas de orden por cuenta de terceros actividad de custodia	1.176.410.702	3.634.923.217
Cuentas de orden por custodias de terceros	<u>3.353.025.000</u>	<u>1.052.250.000</u>
Total	<u>¢1.690.201.405.827</u>	<u>¢1.477.471.380.480</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 diciembre de 2011 y 2010 los fondos trasladados a la Asociación Solidarista de Empleados son de ¢234.807.147 y ¢194.697.998 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 las 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.

4.5. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre la fecha de cierre del período auditado y la emisión de este informe no se presentaron hechos relevantes que deban informarse.

4.6. HECHOS RELEVANTES

Resolución del CONASSIF - En los estados financieros auditados a diciembre del 2010 se encontraba pendiente una resolución por parte del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en relación con la restructuración de los saldos iniciales de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, derivado de un proceso penal. Esto por cuanto existía una diferencia de criterio entre la SUGEF y Banco Improsa, sobre la forma en que el mismo debía realizarse. La Administración de Banco Improsa, S.A. cumplió con lo establecido en la Normativa Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores, Superintendencia de Pensiones y a los Emisores No Financieros, que establece en el Artículo No.7. Respecto a la NIC 8. Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores, en cuanto a que presentó una nota en donde explica la corrección realizada, el monto y los motivos que la justifican. Esta nota incluye de acuerdo con los requerimientos normativos el criterio técnico emitido por los auditores externos en el cual se justifica dicho ajuste, identificando claramente las referencias a los artículos o párrafos específicos definidos por esta Normativa y en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Mediante nota C.N.S. 931/18/19 del 20 de setiembre de 2011, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero declaró con lugar el recurso de apelación interpuesto por Banco Improsa, S.A., revocando el oficio de SUGEF.

Revisión de SUGEF en Proceso - A la fecha del informe de los auditores externos, la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) se encuentra efectuando una revisión del Banco y no se ha recibido por parte de esta Superintendencia, ningún informe de avance de los resultados de dicho proceso por tanto se desconoce cualquier asunto que pudiera afectar saldos o la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

4.7. INFORMACIÓN COMPARATIVA (RECLASIFICACIONES)

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

Detalle	Saldo Previamente Informado	Reclasificaciones	Saldos al 31/12/2010
---------	-----------------------------------	-------------------	-------------------------

Resultados:

Por ganancia en instrumentos financieros derivados	¢ 1.520.200.000	¢ (139.800.000)	¢ 1.380.400.000
Por pérdida en instrumentos financieros derivados	(139.800.000)	139.800.000	

(Continúa)

Detalle	Saldo Previamente Informado	Reclasificaciones	Saldos al 31/12/2010
Flujos de efectivo:			
Diferencial cambiario no realizado		¢ 6.776.401.758	¢ 6.776.401.758
Créditos y avances de efectivo	¢ 2.010.797.816	(6.503.174.299)	(4.492.376.483)
Obligaciones a la vista y a plazo	(14.047.314.275)	273.227.459	(13.774.086.816)
Pérdidas en venta de bienes realizables		254.325.103	254.325.103
Bienes realizables	(433.789.159)	(254.325.103)	(688.114.262)

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

4.8. REESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS AÑOS 2009 Y 2008

De acuerdo con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8, la cual se encuentra debidamente autorizada por las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), los estados financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 diciembre de 2010:			
Bienes y valores adquiridos en recuperación crediticia	¢4.592.423.368	¢ 777.773.258	¢ 5.370.196.626
Estimación por deterioro	(231.919.981)	(777.773.258)	(1.009.693.239)
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(111.774.822)	99.161.400	(12.613.422)
Pérdida por deterioro	878.368.551	(99.161.400)	779.207.151
Al 31 de diciembre de 2011:			
Bienes y valores adquiridos en recuperación crediticia	995.603.430	777.773.258	1.773.376.688
Estimación por deterioro	(344.406.542)	(777.773.258)	(1.122.179.800)

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 diciembre de 2011 y 2010, la capitalización ponderada por activos de riesgo del Banco de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras es del 16,52 % y del 15,73% respectivamente.

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

6. NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE NO APLICAN

Para el 2011 y 2010, 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.

7. 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 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, según asientos de diario indicados en la Nota 4.8, incluyendo los estados financieros completos y sus notas, a dichas fechas.

* * * * *