

INFORME DE LOS CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES

A la Superintendencia de Pensiones y a la Junta Directiva de
Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2005 y 2004, de los cuales fueron derivados los estados financieros resumidos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y de conformidad con las disposiciones de las entidades supervisoras. En nuestro dictamen fechado 17 de febrero de 2006, expresamos una opinión limpia sobre los estados financieros de los cuales se derivaron los estados financieros resumidos que se acompañan.

Los estados financieros de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., fueron preparados de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

En nuestra opinión, los estados financieros resumidos que se acompañan son consistentes, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales se derivaron.

Para una mejor comprensión de la situación financiera de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., de los resultados de sus operaciones para los períodos y del alcance de nuestras auditorías, los estados financieros resumidos deberán leerse conjuntamente con los estados financieros de los cuales se derivaron y con nuestro informe de auditoría

Este informe de los Contadores Públicos Independientes es un resumen, cuya finalidad es ser publicado en un periódico de circulación nacional.



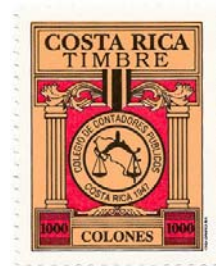
Lic. Luis Guillermo Rodríguez Araya - C.P.A. No.1066

Póliza No. R-1153

Vence: 30 de setiembre de 2006

Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

17 de febrero de 2006



**INTERFIN BANEX OPERADORA DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
BALANCES GENERALES RESUMIDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)**




	2005	2004
ACTIVO:		
Disponibilidades	¢ 9.258.545	¢ 145.689.908
Inversiones en valores (disponibles para la venta)	601.799.113	24.910.861
Inversiones en valores mobiliarios que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)	908.458.448	567.371.848
Cuentas y productos por cobrar de corto plazo:	<u>230.538.457</u>	<u>102.699.492</u>
Comisiones por cobrar	171.575.592	85.039.185
Cuentas por cobrar diversas	36.876.868	3.378.602
Productos por cobrar	24.977.350	14.281.705
(Estimación por riesgo de crédito y deterioro en cuentas y productos por cobrar de corto plazo)	(2.891.353)	
Otros activos a corto plazo	3.648.575	4.557.383
Mobiliario y equipo - Neto	45.585.915	47.156.429
Activos intangibles - Neto:	<u>119.135.872</u>	<u>1.022.765.596</u>
Programas informáticos - Software	119.135.872	180.770.106
Gastos efectuados a raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador No.7983		841.995.490
Otros activos de largo plazo	24.763.761	25.505.960
Impuesto de renta diferido	<u>10.653.195</u>	<u>4.948.957</u>
TOTAL ACTIVO	<u>¢ 1.953.841.881</u>	<u>¢ 1.945.606.434</u>
PASIVO		
Cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto plazo	¢ 1.990.338	¢ 574.550
Documentos y cuentas por pagar de corto plazo	20.301.026	21.601.282
Provisiones de corto plazo	38.722.931	30.330.856
Retenciones de ley	3.298.815	2.299.131
Otros pasivos de corto plazo	<u>76.516.846</u>	<u>28.300.408</u>
TOTAL PASIVO	<u>140.829.956</u>	<u>83.106.227</u>
PATRIMONIO		
Capital social	¢ 1.359.416.464	¢ 2.179.566.000
Aportes para incrementos de capital	24.537.486	73.203.533
Capital mínimo de funcionamiento:	<u>821.405.291</u>	<u>563.872.071</u>
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	443.104.334	267.537.068
Fondos de Capitalización Laboral	170.883.381	119.126.682
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	207.417.576	177.208.321
Reserva legal	3.767.933	3.767.933
Pérdida del ejercicio	(401.620.300)	(952.880.606)
Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado	<u>5.505.051</u>	<u>(5.028.724)</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.813.011.925</u>	<u>1.862.500.207</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>¢ 1.953.841.881</u>	<u>¢ 1.945.606.434</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>¢129.204.630.238</u>	<u>¢100.474.808.020</u>
FONDOS EN COLONES	<u>¢ 98.875.829.003</u>	<u>¢ 73.851.188.820</u>
FONDOS EN DÓLARES	<u>¢ 30.328.801.235</u>	<u>¢ 26.623.619.200</u>

Véase el informe de los Contadores Públicos Independientes.

Timbre de ley 6614 adherido y cancelado en el original


Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General


German Izabá M.
Contador General


Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

**INTERFIN BANEX OPERADORA DE PLANES DE
PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2005	2004
Ingresos operacionales:	<u>¢ 2.008.060.128</u>	<u>¢ 1.085.141.495</u>
Comisiones sobre rendimientos	1.410.919.450	1.085.141.495
Comisiones sobre aportes	597.140.678	
Gastos de personal	<u>(766.822.474)</u>	<u>(652.115.280)</u>
Gastos generales:	<u>(1.802.073.466)</u>	<u>(1.430.787.323)</u>
Comisiones del Sistema Centralizado de Recaudación (SICERE)	(90.948.075)	(68.110.634)
Amortización de gastos efectuados a raíz de la promulgación de la Ley No.7983	(841.995.490)	(656.601.987)
Otros gastos generales	<u>(869.129.901)</u>	<u>(706.074.702)</u>
Resultado operacional bruto	<u>(560.835.812)</u>	<u>(997.761.108)</u>
Ingresos financieros:	<u>196.717.209</u>	<u>74.717.323</u>
Intereses sobre inversiones de la Operadora	7.787.326	636.501
Intereses sobre inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento	145.792.934	49.832.893
Ganancias por fluctuación de cambios	36.780.959	14.811.109
Intereses sobre saldos en cuenta corriente	6.355.990	9.436.820
Gastos financieros:	<u>(19.283.875)</u>	<u>(30.209.102)</u>
Gastos por intereses	(5.370.399)	(13.256.951)
Gastos por fluctuación de cambios	(6.337.426)	(15.104.173)
Gastos por negociación de instrumentos financieros	<u>(7.576.050)</u>	<u>(1.847.978)</u>
Resultado financiero bruto	<u>177.433.334</u>	<u>44.508.221</u>
Otros ingresos	14.622.739	372.281
Otros gastos	<u>(32.840.561)</u>	
Pérdida neta	<u>¢ (401.620.300)</u>	<u>¢ (952.880.606)</u>
Pérdida neta por acción	<u>¢ (200.810.150)</u>	<u>¢ (476.440.303)</u>

Véase el informe de los Contadores Públicos Independientes.

Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General

German Izabá M.
Contador General

Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

INFORME DE LOS CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES

A la Superintendencia de Pensiones y a la Junta Directiva de
Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

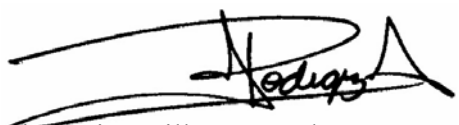
Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Capitalización Laboral (Colones), Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones (Colones), Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (Colones) y del Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (Dólares), administrados por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2005 y 2004, de los cuales fueron derivados los estados financieros resumidos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y de conformidad con las disposiciones de las entidades supervisoras. En nuestro dictamen fechado 17 de febrero de 2006, expresamos una opinión limpia sobre los estados financieros de los fondos administrados de los cuales se derivaron los estados financieros resumidos que se acompañan.

Los estados financieros de los fondos administrados por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., fueron preparados de acuerdo con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

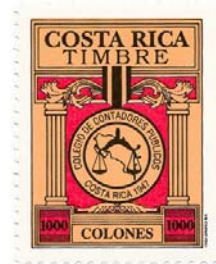
En nuestra opinión, los estados financieros resumidos que se acompañan son consistentes, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales se derivaron.

Para una mejor comprensión de la situación financiera de los fondos administrados por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., de los resultados de sus operaciones para los períodos y del alcance de nuestras auditorías, los estados financieros resumidos deberán leerse conjuntamente con los estados financieros de los cuales se derivaron y con nuestro informe de auditoría.

Este informe de los Contadores Públicos Independientes es un resumen, cuya finalidad es ser publicado en un periódico de circulación nacional.



Lic. Luis Guillermo Rodríguez Araya - C.P.A. No.1066
Póliza No. R-1153
Vence: 30 de setiembre de 2006
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000



17 de febrero de 2006

**FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL,
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS COLONES, FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS DÓLARES
ADMINISTRADOS POR INTERFIN BANEX OPERADORA DE
PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.**



**BALANCES GENERALES RESUMIDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses y en Dólares Estadounidenses)

	Fondo de Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		Fondo de Capitalización Laboral		Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones		Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVO								
Disponibilidades	¢ 260.614.295	¢ 382.178.582	¢ 219.401.850	¢ 156.557.619	¢ 411.454.591	¢ 1.735.545.791	US\$ 1,284,987	US\$ 3,379,984
Cuentas corrientes	260.614.295	382.178.582	219.401.850	156.557.619	411.454.591	1.735.545.791	1,284,987	3,379,984
Inversiones en valores:	<u>42.407.193.584</u>	<u>26.264.088.263</u>	<u>16.220.612.016</u>	<u>11.768.285.746</u>	<u>35.398.709.652</u>	<u>30.483.607.703</u>	<u>59,074,698</u>	<u>53,964,420</u>
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	5.210.595.113	1.117.791.439	4.881.657.251	1.062.633.606	4.716.528.805	656.058.126	7,031,106	7,560,525
En valores emitidos por el Gobierno	24.708.379.697	18.257.858.360	6.528.955.261	7.508.652.943	24.023.823.765	23.029.643.543	31,379,871	31,378,245
En valores emitidos por entidades públicas no financieras	1.108.360.258	1.166.084.542	473.242.931	458.034.836	885.111.673	942.791.988	2,269,083	2,361,941
En valores emitidos por entidades financieras públicas	1.123.419.312	1.744.721.911		503.294.441	51.111.500	1.754.092.012	681,349	1,425,169
En valores emitidos por Banco Públicos creados por Ley Especial			149.916.019					
En valores emitidos o avalados por entidades financieras privadas	3.678.497.669	2.178.820.288	1.707.763.999	1.364.231.350	2.610.188.226	1.798.858.611	5,803,105	5,897,987
En valores emitidos o avalados por entidades privadas no financieras	2.345.115.609	1.798.811.723	409.972.867	871.438.570	2.023.661.137	2.302.163.423	4,794,651	4,606,153
En títulos de participación de fondos de inversión cerrados							495,972	734,400
En valores en títulos de participación de fondos de inversión abiertos	115.309.856				115.309.856			
En valores emitidos o avalados por emisores extranjeros emitidos por gobiernos	3.728.246.726		1.436.416.822				5,441,505	
En valores emitidos o avalados por emisores extranjeros por entidades financieras privadas	389.269.344		632.686.866				1,178,056	
En valores emitidos o avalados por entidades privadas no financieras					972.974.690			
Cuentas y productos por cobrar	<u>1.711.379.874</u>	<u>1.165.566.230</u>	<u>691.656.364</u>	<u>450.841.310</u>	<u>1.711.519.552</u>	<u>1.330.819.183</u>	<u>860,256</u>	<u>872,683</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>¢44.379.187.753</u>	<u>¢27.811.833.075</u>	<u>¢17.131.670.230</u>	<u>¢12.375.684.675</u>	<u>¢37.521.683.795</u>	<u>¢33.549.972.677</u>	<u>US\$61,219,941</u>	<u>US\$58,217,087</u>
PASIVO								
Comisiones por pagar	¢ 68.754.361	¢ 27.574.502	¢ 43.332.170	¢ 12.323.093	¢ 44.626.243	¢ 29.786.012	US\$ 29,986	US\$ 33,558
TOTAL DEL PASIVO	<u>68.754.361</u>	<u>27.574.502</u>	<u>43.332.170</u>	<u>12.323.093</u>	<u>44.626.243</u>	<u>29.786.012</u>	<u>29,986</u>	<u>33,558</u>
PATRIMONIO								
Cuentas de capitalización individual								
Fondos administrados	38.319.716.880	24.687.202.002	14.761.380.095	10.999.444.396	30.446.280.355	26.941.941.389	56,043,897	53,809,673
Aportes recibidos por asignar		1.371.001		693.098	7.944.137	21.818.382	103	10,091
Utilidad del período	5.033.747.802	2.731.085.747	2.082.948.931	1.214.078.164	5.316.913.922	5.052.260.446	3,015,720	3,345,443
Plusvalía no realizada por valoración a mercado	956.658.854	364.599.823	244.009.034	149.145.924	1.705.609.281	1.504.166.448	2,130,235	1,018,322
Plusvalía no realizada por variación en el valor de las participaciones en fondos de inversión abiertos	309.856				309.857			
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>44.310.433.392</u>	<u>27.784.258.573</u>	<u>17.088.338.060</u>	<u>12.363.361.582</u>	<u>37.477.057.552</u>	<u>33.520.186.665</u>	<u>61,189,955</u>	<u>58,183,529</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>¢44.379.187.753</u>	<u>¢27.811.833.075</u>	<u>¢17.131.670.230</u>	<u>¢12.375.684.675</u>	<u>¢37.521.683.795</u>	<u>¢33.549.972.677</u>	<u>US\$61,219,941</u>	<u>US\$58,217,087</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>¢69.824.056.673</u>	<u>¢55.346.770.872</u>	<u>¢19.289.420.148</u>	<u>¢21.884.513.186</u>	<u>¢61.638.182.018</u>	<u>¢63.712.333.832</u>	<u>US\$67,248,494</u>	<u>US\$67,417,682</u>

(Concluye)

Véase el informe de los Contadores Públicos Independientes.
Timbre de Ley No.6614 adherido y cancelado en el original

Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General

German Izabá M.
Contador General

Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

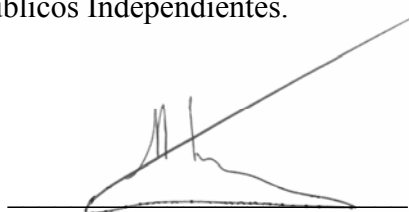
**FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL,
FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS COLONES, FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS DÓLARES**
ADMINISTRADOS POR INTERFIN BANEX OPERADORA DE
PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.

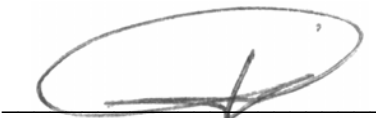
**ESTADOS DE RESULTADOS RESUMIDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Cifras Expresadas en Colones Costarricenses y en Dólares Estadounidenses)

	Fondo de Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		Fondo de Capitalización Laboral		Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones		Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ingresos operacionales	<u>¢5.619.573.425</u>	<u>¢3.169.705.098</u>	<u>¢2.308.838.213</u>	<u>¢1.454.097.037</u>	<u>¢5.904.172.475</u>	<u>¢5.909.122.685</u>	<u>US\$3,525,787</u>	<u>US\$10,378,752</u>
Productos sobre inversiones	5.245.504.193	2.944.480.299	2.078.386.156	1.334.441.143	5.646.895.662	4.977.011.522	3,245,609	6,162,270
Ganancia por fluctuación cambiaria	250.564.760	139.416.550	96.159.381	55.979.882	120.883.562	85.692.079		
Por negociación de instrumentos financieros	41.628.340	68.519.651	99.647.088	44.590.095	89.842.408	756.839.924	237,955	4,115,191
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias	41.713.931	17.288.598	25.967.954	19.085.917	46.550.843	89.579.160	42,223	101,291
Ganancias por variaciones en la unidad de desarrollo	40.162.201		8.677.634					
Gastos operacionales	<u>(96.585.480)</u>	<u>(138.196.291)</u>	<u>(36.504.536)</u>	<u>(106.556.515)</u>	<u>(56.562.124)</u>	<u>(431.880.517)</u>		
Por negociación de instrumentos financieros	(24.934.879)	(114.838.824)	(11.376.598)	(100.120.710)	(15.201.329)	(425.475.350)	(85,250)	(6,507,750)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(71.650.601)	(23.357.467)	(25.127.879)	(6.435.805)	(41.360.795)	(6.405.167)		
Pérdida por variaciones en la unidad de desarrollo			(59)					
Resultado antes de comisiones	<u>5.522.987.945</u>	<u>3.031.508.807</u>	<u>2.272.333.677</u>	<u>1.347.540.522</u>	<u>5.847.610.351</u>	<u>5.477.242.168</u>	<u>3,440,537</u>	<u>3,871,002</u>
Comisiones								
Gasto por comisiones ordinarias	<u>(489.240.143)</u>	<u>(300.423.060)</u>	<u>(189.384.746)</u>	<u>(133.462.358)</u>	<u>(530.696.429)</u>	<u>(424.981.722)</u>	<u>(424,817)</u>	<u>(525,559)</u>
Utilidad neta del período	<u>¢5.033.747.802</u>	<u>¢2.731.085.747</u>	<u>¢2.082.948.931</u>	<u>¢1.214.078.164</u>	<u>¢5.316.913.922</u>	<u>¢5.052.260.446</u>	<u>US\$3,015,720</u>	<u>US\$ 3,345,443</u>

Véase el informe de los Contadores Públicos Independientes.


Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General


German Izabá M.
Contador General


Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

“Los Estados Financieros completos y la totalidad de sus respectivas notas se encuentran a disposición del público en general interesado en examinar la información detallada, en las oficinas de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., y de la Superintendencia de Pensiones”.