



INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de
Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

31 de diciembre de 2007



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 201-4100
Fax (506) 201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora) al 31 de diciembre de 2007 y de los estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Operadora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Las cifras correspondientes presentadas se basan en los estados financieros de la Operadora al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2006, los cuales fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 16 de febrero de 2007, expresaba una opinión no calificada sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 1-b, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1-b.

15 de febrero de 2008

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No.1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2008

KPMG




Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

INTERFIN BANEX
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Balance General
31 de diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

	Notas	2007	2006
ACTIVOS			
Disponibilidades	2	¢ 46,144,706	2,946,510
Inversiones en valores (disponibles para la venta)	6	633,894,281	654,728,573
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)	4 y 6	1,407,292,745	1,448,647,914
Cuentas y productos por cobrar de corto plazo		196,524,243	199,489,181
Comisiones por cobrar	2	157,970,464	164,472,493
Cuentas por cobrar diversas		5,274,668	8,690,379
Productos por cobrar		33,279,111	29,217,663
(Estimación por riesgo de crédito y deterioro en cuentas y productos por cobrar de corto plazo)		-	(2,891,354)
Otros activos a corto plazo		20,071,975	2,801,202
Mobiliario y equipo, neto		53,457,452	48,075,434
Activos intangibles, neto	7	32,390,866	29,431,466
Programas informáticos - Software		32,390,866	29,431,466
Otros activos de largo plazo	8	29,136,273	11,966,205
Impuesto de renta diferido	16	20,015,324	8,204,751
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 2,438,927,865	2,406,291,236
PASIVOS			
Cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto plazo	2	¢ 11,716	408,999
Provisiones de corto plazo		39,638,843	28,990,201
Retenciones de ley		7,574,479	1,398,714
Otros pasivos de corto plazo		82,960,091	70,015,581
Impuesto de renta por pagar	16	-	42,454,751
Impuesto de renta diferido	16	4,179,679	-
TOTAL DE PASIVOS		¢ 134,364,808	143,268,246
PATRIMONIO			
Capital social	9	600,000,000	600,000,000
Aportes para incrementos de capital	10	231,212,137	275,503,388
Capital mínimo de funcionamiento	9	1,177,527,659	1,033,236,408
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		770,057,032	645,347,551
Fondos de Capitalización Laboral		175,130,344	145,893,120
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias		232,340,283	241,995,737
Reserva legal		23,692,644	21,043,739
Utilidad del ejercicio		50,329,203	328,240,311
Utilidad acumulada		228,240,311	-
(Minusvalías) Plusvalías no realizadas por valoración a mercado		(6,438,897)	4,999,144
TOTAL DEL PATRIMONIO		2,304,563,057	2,263,022,990
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		¢ 2,438,927,865	2,406,291,236
CUENTAS DE ORDEN			
		¢ 170,820,875,248	158,628,457,045
FONDOS EN COLONES	15	¢ 139,875,495,142	123,782,104,321
FONDOS EN DÓLARES	15	¢ 30,756,670,062	34,673,875,285
TITULOS DE UNIDADES DE DESARROLLO EN CUSTODIA (TUDES)		¢ 188,710,044	172,477,439


Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General


German Izabá M.
Contador General


Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERFIN BANEX
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados
Año terminado al 31 de diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

	Notas	2007	2006
Ingresos operacionales	11	€ 2,129,486,731	2,428,195,886
Comisiones sobre rendimientos	2	982,187,216	1,856,521,851
Comisiones sobre aportes	2	484,416,977	415,397,150
Comisiones sobre saldos administrados	2	662,882,538	156,276,885
Gastos de personal	12	(1,077,008,294)	(890,145,447)
Gastos generales		(1,188,539,311)	(1,383,446,838)
Comisiones del Sistema Centralizado Centralizado de Recaudación (SICERE)		(141,120,930)	(118,698,668)
Otros gastos generales	13	(1,047,418,381)	(1,264,748,170)
Resultado operacional		(136,060,874)	154,603,601
Ingresos financieros		202,376,662	252,925,195
Intereses sobre inversiones de la Operadora		66,739,693	81,102,824
Intereses sobre inversiones que respaldan el capital mínimo de funcionamiento		118,038,967	126,042,534
Ingresos por negociación de instrumentos financieros		12,498,798	39,716,303
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias	2	5,099,204	6,063,534
Gastos financieros		(11,371,637)	(19,396,364)
Gastos por intereses		(1,443,767)	(10,878,609)
Gastos por negociación de instrumentos financieros		(9,927,870)	(8,517,755)
Otros (gastos) ingresos financieros netos:		(2,449,547)	30,794,439
(Gastos) ganancias por fluctuación de cambios		(2,449,547)	30,794,439
Resultado financiero		188,555,478	264,323,270
Otros ingresos		1,701,096	4,822,610
Otros gastos		(3,231,036)	(33,330,169)
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta		50,964,664	390,419,312
Impuesto sobre la renta	16	(2,856,147)	(42,454,751)
Impuesto de renta diferido	16	4,869,591	(2,448,444)
Utilidad neta		€ 52,978,108	345,516,117
Utilidad neta por acción común	18	€ 0.0882	0.4608
Utilidad neta por acción preferente	18	€ 0.0882	0.4608


Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General


German Izabá M.
Contador General



Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

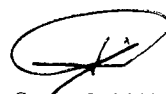
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERFIN BANEX
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

	Notas	Capital Social	Aportes para Incrementos de Capital	Capital Mínimo de Funcionamiento	Reserva Legal	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Plusvalía (Minusvalía) no Realizada por Valoración a Mercado	Total del Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2005		¢ 1,359,416,464	24,537,486	821,405,291	3,767,933	-	(401,620,300)	5,505,051	1,813,011,925
Asignación de pérdida del período anterior		-	-	-	-	(401,620,300)	401,620,300	-	-
Aportes para incrementos de capital	10	-	105,000,855	-	-	-	-	-	105,000,855
Variación en el capital mínimo de funcionamiento		-	(211,831,117)	211,831,117	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	345,516,117	-	345,516,117
Valoración a mercado de las inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	(505,907)	(505,907)
Asignación de reserva legal		-	-	-	17,275,806	-	(17,275,806)	-	-
Absorción de pérdidas acumuladas	9	(759,416,464)	357,796,164	-	-	401,620,300	-	-	-
Variación en capital social		-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006		<u>600,000,000</u>	<u>275,503,388</u>	<u>1,033,236,408</u>	<u>21,043,739</u>	<u>-</u>	<u>328,240,311</u>	<u>4,999,144</u>	<u>2,263,022,990</u>
Asignación de utilidad del período anterior		-	-	-	-	328,240,311	(328,240,311)	-	-
Aportes para incrementos de capital	10	-	100,000,000	-	-	(100,000,000)	-	-	-
Variación en el capital mínimo de funcionamiento		-	(144,291,251)	144,291,251	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	52,978,108	-	52,978,108
Valoración a mercado de las inversiones disponibles para la venta neto del impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-	(11,438,041)	(11,438,041)
Asignación de reserva legal		-	-	-	2,648,905	-	(2,648,905)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007		<u>¢ 600,000,000</u>	<u>231,212,137</u>	<u>1,177,527,659</u>	<u>23,692,644</u>	<u>228,240,311</u>	<u>50,329,203</u>	<u>(6,438,897)</u>	<u>2,304,563,057</u>


Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General


German Izabá M.
Contador General

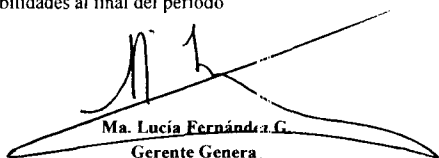

Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERFIN BANEX
OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2007
(Con cifras correspondientes de 2006)

	Notas	2007	2006
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del año	€	52,978,108	345,516,117
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Impuesto de renta diferido	16	(4,869,591)	2,448,444
Depreciaciones y amortizaciones	13	38,629,187	83,619,274
Estimación por riesgo de crédito y deterioro en cuentas y productos por cobrar de corto plazo		1,219,538	28,123,644
Reconocimiento de activos no utilizados	7 y 13	-	41,926,466
Intereses sobre inversiones disponibles para la venta		(184,778,660)	(207,145,358)
Diferencias de cambio no realizadas		7,202,989	(22,278,871)
Impuesto de renta por pagar		2,856,147	42,454,751
Total		(86,762,282)	314,664,467
Variación neta de comisiones por cobrar		6,502,029	7,103,099
Variación neta de cuentas por cobrar diversas		(695,181)	62,846
Variación neta de otros activos a corto plazo		(17,270,773)	847,373
Variación neta de otros activos		(22,172,804)	5,076,890
Variación neta de provisiones, otros pasivos y retenciones de ley		29,768,916	(18,134,096)
Variación neta de cuentas por pagar a empresas relacionadas		(397,283)	(1,581,339)
Variación neta de cuentas por pagar		-	(20,301,026)
Productos recibidos		180,717,212	202,905,045
Impuestos pagados	16	(45,310,898)	-
Flujos de efectivo provistos por las actividades de operación		44,378,936	490,643,259
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aumento en inversiones disponibles para la venta		(2,113,054,134)	(3,343,804,959)
Disminución en inversiones disponibles para la venta		2,153,841,263	2,772,458,997
Incorporación de otros activos	7	(19,437,016)	(13,399,785)
Adquisición, mobiliario y equipo		(22,530,853)	(17,210,402)
Flujos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión		(1,180,740)	(601,956,149)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aporte para incrementos de capital	10	-	105,000,855
Flujos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		-	105,000,855
Variación neta en disponibilidades		43,198,196	(6,312,035)
Disponibilidades al inicio del periodo		2,946,510	9,258,545
Disponibilidades al final del periodo	€	46,144,706	2,946,510


Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General


German Izabá M.
Contador General


Claudia San Silvestre S.M.
Auditora Interna

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Operadora

Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (Interfin Banex O.P.P.C) está constituida como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

La principal actividad de la Operadora es la administración de los planes de pensiones complementarias a los afiliados de los fondos, de conformidad con la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y la Ley de Protección al Trabajador No. 7983.

Su operación se encuentra regulada por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, Ley de Protección al Trabajador No. 7983, por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

El capital social de la Operadora es propiedad en un 50% cada una, de la Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. y el Grupo BNS de Costa Rica, S.A. (véase nota 14).

El número de trabajadores al 31 del diciembre de 2007 era de 115 funcionarios de plaza fija (99 en el 2006). La dirección del sitio Web es www.ibppensiones.com.

(b) Principios de contabilidad

Los estados financieros de Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y los fondos administrados, han sido preparados de conformidad con las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Al 31 de diciembre de 2007, ese tipo de cambio se estableció en ¢495,23 y ¢500,97 por US\$1,00 (¢515,84 y ¢519,95 por US\$1,00 en el 2006) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d) Instrumentos financieros

Clasificación

La Operadora clasifica las inversiones propias y las que respaldan el capital mínimo de funcionamiento como disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable y son activos financieros que no entran en la categoría de negociables y los cuales pueden ser vendidos en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en tasas de interés. Las inversiones disponibles para la venta incluyen principalmente inversiones en títulos de deuda. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiere, son registrados directamente al patrimonio, cuando los valores sean vendidos o presenten un deterioro en su valor, las ganancias o pérdidas generadas se reconocen en los resultados del período.

Reconocimiento

La Operadora reconoce los activos y pasivos financieros disponibles para la venta en la fecha en que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor justo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Principios de medición al valor justo

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Ese valor se determina de conformidad con la metodología del vector de precios de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV) y el efecto correspondiente se carga o acredita en las cuentas de minusvalía o plusvalía no realizada por valoración a mercado, dentro del patrimonio. Las inversiones en fondos de inversión se registran mediante el valor de participación, según los datos suministrados por el administrador de dichos fondos.

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias o pérdidas provenientes de cambio en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio. Las ganancias o pérdidas provenientes de la venta de dichas inversiones se reconocen en el estado de resultados.

Retiro de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando la Operadora pierde el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas y dadas de baja se reconocen en la fecha de liquidación de la transacción. La Operadora utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Operadora a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basado en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se ajusta y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

(e) Disponibilidades y equivalentes de efectivo

La Operadora considera como efectivo y equivalentes de efectivo todos los recursos disponibles en las cuentas corrientes de entidades financieras y todos aquellos valores adquiridos con una fecha de vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición.

(f) Estimación por riesgo de crédito y deterioro en cuentas y productos por cobrar de corto plazo

La estimación para cuentas de cobro dudoso o incobrable se registra, con cargo a los resultados de operación. Esta estimación se determina con base en una evaluación de la recuperación de la cuenta por cobrar, basada en la morosidad existente, y el criterio de la administración sobre la calidad del deudor. Las cuentas reconocidas como incobrables se cargan a los resultados en el período en que se efectúa dicha determinación.

(g) Mobiliario y equipo, neto

Se registran al costo de adquisición. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo sobre la vida útil estimada (5 años para el equipo de cómputo y 10 años para el mobiliario y equipo), y es calculada por el método de línea recta.

(h) Software

El costo de software y licencias se amortiza por el método de línea recta entre 3 y 5 años plazo a partir del mes siguiente al que se registró la adquisición.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Otros activos de largo plazo

Las mejoras realizadas a la propiedad arrendada se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos.

(j) Provisiones

Son reconocidas en el balance general, cuando la Operadora adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. Las provisiones registradas son aproximadas a su valor estimado de cancelación; sin embargo, pueden diferir del monto definitivo. Un cambio en el valor estimado de las provisiones, es reconocido a la fecha del balance general directamente en los resultados de operación.

(k) Prestaciones legales

De acuerdo con el Código de Trabajo de Costa Rica, la Operadora requiere pagar al personal despedido sin justa causa, a quienes se pensionen y a los familiares del empleado que fallece, una indemnización equivalente en promedio a 20 días por cada año de trabajo. El equivalente al 3% de los salarios se traslada al Fondo de Capitalización Laboral, un 4% a los funcionarios asociados a la Asociación Solidarista de Empleados y un 2% al plan voluntario que poseen algunos funcionarios. Cualquier diferencia que sea necesario pagar para cumplir con las prestaciones legales, se reconoce como gasto en el momento de su pago.

(l) Vacaciones

Se reconocen cuando se origina la obligación, mediante una provisión.

(m) Reserva legal

Es calculada anualmente, y equivale al 5% de las utilidades de Interfin Banex O.P.P.C. de acuerdo con el Código de Comercio y hasta alcanzar el 20% del capital social.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores. Si resultara algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo (véase nota 16).

(o) Impuesto de renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo basado en el balance general con respecto a las diferencias de tiempo originadas entre los valores de los activos y pasivos en los estados financieros y la correspondiente base de impuestos usada en el cálculo de la utilidad gravable. Un activo o pasivo diferido por impuesto, representa una diferencia temporal deducible y gravable, respectivamente. Si resultara un impuesto derivado de este cálculo, y existe probabilidad de su realización, se afectan los resultados del año y se reconoce el activo o pasivo por impuesto diferido (véase nota 16).

(p) Reconocimiento de los ingresos

i. Ingreso por intereses

Los ingresos 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. La amortización de primas y descuentos, se aplica bajo el método de tasa efectiva para el reconocimiento de los ingresos y gastos relacionados con activos y pasivos financieros.

ii. Comisiones por administración

Las comisiones por administración son reconocidas por la administración de los fondos de pensión que realiza la Operadora, en forma mensual en función del rendimiento de cada fondo o de los saldos administrados y el porcentaje de comisión establecido para cada uno; así como comisiones sobre aportes calculadas al momento que se acreditan los aportes recibidos del Sistema Centralizado de Recaudación (SICERE) y del Banco Popular a las cuentas individuales (véase notas 11 y 14).

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Uso de estimados

Al preparar los estados financieros, la Administración tiene que efectuar estimados y premisas que afectan los montos informados de ciertos activos y pasivos así como de ciertos ingresos y gastos mostrados en los estados financieros. Los resultados reales que se presentan en el futuro pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la Administración incluyen, entre otros, estimaciones para cuentas de dudoso cobro, vida útil de vehículos, mobiliario y equipo, período de amortización de activos intangibles y pasivos contingentes.

(r) Instrumentos financieros y riesgo de crédito

Los instrumentos financieros de la Operadora son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar.

Al 31 de diciembre de 2007, el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante. La Administración ha concluido que el valor registrado de los valores también se aproxima a su valor justo, tomando como base las cotizaciones y tasas de mercado disponibles para instrumentos similares. Al 31 de diciembre de 2007, la Operadora no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Operadora al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, inversiones en valores y cuentas por cobrar. El efectivo y sus equivalentes así como los valores se mantienen con instituciones sólidas. Generalmente, estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.

(s) Deterioro de activos

Al cierre de cada período, la Operadora valúa el valor registrado de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existe alguna indicación de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro. Cuando existe dicha indicación, el monto recuperable de los activos es estimado a fin de determinar el importe de la pérdida si la hubiera.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(t) Utilidad neta por acción común y preferente

Se determina de acuerdo con la utilidad del año y las acciones básicas promedio mantenidas durante el año (véase nota 18).

(2) Transacciones con partes relacionadas y con los fondos administrados

Durante los períodos, las transacciones con partes relacionadas generaron ingresos y gastos por las comisiones y servicios prestados, y sus condiciones fueron las que normalmente reciben el resto de los proveedores. Dichas partidas fueron incluidas en los estados de resultados. Las transacciones realizadas con partes relacionadas muestran al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los siguientes saldos:

	Vínculo	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Activo:			
Disponibilidades	Entidades afiliadas	¢ 46.144.706	2.946.510
Por cobrar:			
Comisiones por cobrar	Fondos	157.970.464	164.472.493
Total activo		¢ <u>204.115.170</u>	<u>167.419.003</u>
Pasivo:			
Cuentas por pagar	Entidades afiliadas	¢ 11.716	408.999
Total pasivo		¢ <u>11.716</u>	<u>408.999</u>
Ingresos:			
Por comisiones sobre rendimientos	Fondos	¢ 982.187.216	1.856.521.851
Por comisiones sobre aportes	Fondos	484.416.977	415.397.150
Por comisiones sobre saldos administrados	Fondos	662.882.538	156.276.885
Por intereses sobre saldos en cuentas bancarias	Entidades afiliadas	5.099.204	6.063.534
Total ingresos		¢ <u>2.134.585.935</u>	<u>2.434.259.420</u>
Gastos:			
Por servicios administrativos	Entidades afiliadas	¢ <u>61.786.476</u>	<u>69.573.908</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las entidades de los grupos de interés económico vinculados (según lo define el Artículo No.34 literal c) del Reglamento para la Constitución, Traspaso, Registro y Funcionamiento de los Grupos Financieros, aprobado por el CONASSIF), con los cuales se tiene relación comercial son los siguientes:

Grupo Financiero BNS:

- Corporación BNS, S.A.
- Banco Scotiabank de Costa Rica, S.A.
- Scotia, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
- Scotia Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
- Arrendadora Scotia, S.A.

Grupo Financiero HSBC:

- Corporación HSBC (Costa Rica), S.A.
- Banco HSBC Costa Rica, S.A.
- HSBC, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
- HSBC Valores, Puesto de Bolsa, S.A.
- HSBC Seguros, S.A.

(3) Fianzas, avales y garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Operadora no ha emitido fianzas, avales ni garantías a favor de terceros.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Activos sujetos a restricciones

El detalle de los activos sujetos a restricciones al 31 de diciembre es el siguiente:

Valor restringido	Causa de la Restricción	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Inversiones en valores	Respaldan el capital mínimo de funcionamiento	¢ 1.407.292.745	1.448.647.914
Otros activos intangibles	Depósitos en garantía por derechos telefónicos y alquiler de bienes inmuebles	5.808.571	5.060.067
		¢ <u>1.413.101.316</u>	<u>1.453.707.981</u>

(5) Activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América

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 reconocidas en los resultados de operación.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en sesión celebrada el día 13 de octubre de 2006, acordó modificar el esquema cambiario de mini-devaluaciones para adoptar un sistema de bandas cambiarias. En el nuevo sistema el Banco Central busca que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero dentro de los límites fijados por las bandas cambiarias. La entidad se rige por el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre de 2007 y 2006, para la venta al público fijado fue de ¢495,23 y ¢515,84 por cada US\$1,00, respectivamente.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El 23 de noviembre de 2007 el tipo de cambio de referencia de compra del Banco Central de Costa Rica fue de ¢496,64, presentándose una apreciación del colón costarricense en relación con el dólar estadounidense de aproximadamente de ¢20,12. Esta situación generó una pérdida por diferencial cambiario en el 2007 por aproximadamente ¢5.907.618, la cual fue registrada en el estado de resultados.

A la fecha de emisión de este informe, el tipo de cambio de referencia de compra del Banco Central de Costa Rica era de ¢493,48.

Saldos en moneda extranjera

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Activos:			
Disponibilidades	US\$	5.348	1.484
Inversiones en valores (disponibles para la venta)		107.456	111.389
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (disponibles para la venta)		263.426	523.431
Cuentas y productos por cobrar de corto plazo		50.521	48.664
Otros activos		9.589	7.755
Total de activos		<u>436.340</u>	<u>692.723</u>
Posición monetaria	US\$	<u>436.340</u>	<u>692.723</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento (expresado en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2007, el detalle del portafolio de inversiones que respalda el capital mínimo de funcionamiento es el siguiente:

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica:						
BCCR	bem0	¢ 143.053.740	-	-	-	143.053.740
	Bemv	-	-	503.855.314	411.573.602	915.428.916
	Minusvalía por valoración	(370.740)	-	(4.855.314)	(9.178.102)	(14.404.156)
G	bde20	-	-	-	47.022.009	47.022.009
	tp\$	-	47.818.967	-	-	47.818.967
	TP\$A	-	31.330.325	-	-	31.330.325
	Tudes	-	-	226.828.275	-	226.828.275
	Plusvalía por valoración	-	2.455.621	5.929.490	1.829.558	10.214.669
Total		¢ <u>142.683.000</u>	<u>81.604.913</u>	<u>731.757.765</u>	<u>451.247.067</u>	<u>1.407.292.745</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, el portafolio de inversiones en valores disponibles para la venta (inversiones propias) es el siguiente (expresado en colones sin céntimos):

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total	
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10		
Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica:							
BCCR	Bem	¢	5.223.032	38.095.960	-	-	43.318.992
	bem0		9.978.590	-	-	-	9.978.590
	Bemv		-	-	-	268.260.795	268.260.795
	Cd\$h5		7.414.227	-	-	-	7.414.227
	Minusvalía por valoración		(26.460)	(55.160)	-	(8.650.795)	(8.732.415)
G	bde13		-	-	13.907.446	-	13.907.446
	bde20		-	-	-	21.061.369	21.061.369
	Plusvalía por valoración		-	-	136.643	793.279	929.922
BNCR	bvb15		-	-	89.781.180	-	89.781.180
	Plusvalía por valoración		-	-	2.791.920	-	2.791.920
Sub-total	Pasan	¢	<u>22.589.389</u>	<u>38.040.800</u>	<u>106.617.189</u>	<u>281.464.648</u>	<u>448.712.026</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
	Vienen ¢	22.589.389	38.040.800	106.617.189	281.464.648	448.712.026

Valores emitidos o avalados por entidades supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras en emisiones autorizadas por la SUGEVAL y en las resultantes de titularizaciones autorizadas por la SUGEVAL:

BCUST	Bcuk	25.251.718	-	-	-	25.251.718
	Minusvalía por valoración	(67)	-	-	-	(67)
	Sub-total	25.251.651	-	-	-	25.251.651

En títulos valores de las entidades financieras supervisadas por la SUGEF menores a 180 días:

BPDC	Cdp	150.028.029	-	-	-	150.028.029
	Sub-total	150.028.029	-	-	-	150.028.029

Valores denominados en US dólares emitidos por emisores extranjeros:

CITIG	bci08	9.902.649	-	-	-	9.902.649
	Minusvalía por valoración	(74)	-	-	-	(74)
	Sub-total	9.902.575	-	-	-	9.902.575
	Total	¢ 207.771.644	38.040.800	106.617.189	281.464.648	633.894.281

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, el detalle del portafolio de inversiones que respalda el capital mínimo de funcionamiento es el siguiente:

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Sector Público con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica:						
BCCR	bem0	¢ 418.657.727	-	-	-	418.657.727
	bem	83.389.781	-	-	-	83.389.781
	bemv	-	-	100.067.932	301.706.805	401.774.737
	Plusvalías y/o (minusvalías) por valoración	5.475.873	-	(1.485.932)	(3.431.805)	558.136
G	Tp	-	31.540.528	-	-	31.540.528
	TP\$A	-	33.311.972	-	-	33.311.972
	Bde20	-	-	-	50.245.416	50.245.416
	Plusvalías por valoración	-	4.701.824	-	1.110.830	5.812.654
Sub-total		<u>507.523.381</u>	<u>69.554.324</u>	<u>98.582.000</u>	<u>349.631.246</u>	<u>1.025.290.951</u>
Valores emitidos por entidades financieras públicas:						
BNCR	pbn3	201.175.083	-	-	-	201.175.083
	pbn4	40.113.011	-	-	-	40.113.011
	Minusvalías por valoración	(123.570)	-	-	-	(123.570)
Sub-total	Pasan ¢	<u>241.164.524</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>241.164.524</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
	Vienen ¢	241.164.524	-	-	-	241.164.524

Valores denominados en US dólares emitidos por emisores extranjeros:

USTES	pcu07	182.360.402	-	-	-	182.360.402
	Minusvalía por valoración	(167.963)	-	-	-	(167.963)
Sub-total		182.192.439	-	-	-	182.192.439
Total	¢	930.880.344	69.554.324	98.582.000	349.631.246	1.448.647.914

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, el portafolio de inversiones en valores disponibles para la venta (Inversiones Propias) es el siguiente (expresado en colones sin céntimos):

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Sector Público con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica:						
BCCR	bem	¢ 33.577.115	5.189.462	-	-	38.766.577
	bemv	-	-	159.055.800	100.537.413	259.593.213
	cd\$h5	-	7.813.779	-	-	7.813.779
	Plusvalías (minusvalías) por valoración	768.073	126.644	(1.324.600)	(1.112.413)	(1.542.296)
G	Bde13	-	-	16.457.215	-	16.457.215
	Bde20	-	-	-	22.509.844	22.509.844
	Plusvalías por valoración	-	-	5.560	465.319	470.879
	Sub-total	<u>34.345.188</u>	<u>13.129.885</u>	<u>174.193.975</u>	<u>122.400.163</u>	<u>344.069.211</u>
Valores emitidos por entidades financieras privadas:						
BIMPR	Ci	<u>300.514.852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300.514.852</u>
	Sub-total	<u>300.514.852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300.514.852</u>
Valores denominados en US dólares emitidos por emisores extranjeros:						
CITIG	bci08	-	10.153.207	-	-	10.153.207
	Minusvalía por valoración	-	(8.697)	-	-	(8.697)
	Sub-total	<u>-</u>	<u>10.144.510</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.144.510</u>
	Total	¢ <u><u>334.860.040</u></u>	<u><u>23.274.395</u></u>	<u><u>174.193.975</u></u>	<u><u>122.400.163</u></u>	<u><u>654.728.573</u></u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en las inversiones que respaldan el Capital Mínimo de Funcionamiento no se incluyen inversiones en el sector privado (véase nota 6). Estos valores del Capital Mínimo se han adquirido por medio de puestos de bolsa de empresas relacionadas (véase nota 2).

Los títulos valores que respaldan las inversiones de Capital Mínimo de Funcionamiento e inversiones propias, son depositados en entidades de custodia en cuentas específicas, al día siguiente de la realización de las operaciones bursátiles. Al 31 de diciembre de 2007, las inversiones locales se encuentran custodiadas por el Banco HSBC (Costa Rica) S.A. (véase nota 2), a excepción de las inversiones internacionales en custodia de Brown Brothers Harriman & Co.

Al 31 de diciembre 2007, las tasas de rendimiento, en colones, oscilan entre 6,5% y 7,97% (9,35% y 12,73% en el 2006), y en dólares entre un 4,48% y 6,68% (4,94% y 6,25% en el 2006).

En el 2007, los precios de los títulos que constituyen la cartera de Capital Mínimo de Funcionamiento e inversiones propias mostraron diversos niveles de fluctuación durante el año principalmente para mayo y noviembre, meses en los que se registraron las mayores pérdidas por valoración.

En el año 2006, el comportamiento de los precios de los títulos valores se mostró con una marcada volatilidad, principalmente durante el segundo semestre del año. La mayoría de los títulos denominados en colones mostraron apreciaciones significativas, lo cual ocasionó que las ganancias por valoración de la cartera adquirieran magnitudes importantes que luego fueron realizadas en la medida en que los valores fueron vendidos.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Activos intangibles

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

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Licencias y software	¢	67.229.390	54.706.625
Amortización acumulada		(34.838.524)	(25.275.159)
	¢	<u>32.390.866</u>	<u>29.431.466</u>

Los movimientos y saldos de la amortización del software son los siguientes:

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Saldo inicial	¢	25.275.159	225.644.894
Amortización del período		16.477.616	61.177.725
Liquidación de activos		-	(185.006.925)
Retiros por activos amortizados		(6.914.251)	(76.540.535)
Saldo final	¢	<u>34.838.524</u>	<u>25.275.159</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se registraron adiciones de software por ¢19.437.016 y ¢13.399.785, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2006, se determinó software no utilizado por un valor neto de ¢41.926.466, el cual fue reconocido en el resultado del período 2006, y que incluye ¢226.933.301 del costo y ¢185.006.925 de amortización acumulada (véase nota 13).

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otros activos de largo plazo

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

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Mejoras a la propiedad arrendada - Neto	¢	23.327.702	6.906.138
Derechos telefónicos		1.059.743	1.059.743
Depósitos en garantía por alquiler de bienes inmuebles		4.748.828	4.000.324
	¢	29.136.273	11.966.205

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el gasto por amortización de las mejoras a la propiedad arrendada reconocido en los resultados de los períodos fue de ¢5.002.736 y ¢7.720.666, respectivamente (véase nota 13).

(9) Capital mínimo de constitución y de funcionamiento

Capital Mínimo de Constitución - De acuerdo con el Artículo No.37 de la Ley de Protección al Trabajador, se establece un capital mínimo de constitución para las Operadoras de Pensiones y Capitalización Laboral. Este capital mínimo es ajustado cada año por el Superintendente de Pensiones.

Durante los períodos 2007 y 2006, el Superintendente estableció un capital social mínimo requerido de ¢562.167.180 (equivalente a 994.977,354 unidades de desarrollo a un valor de ¢565.005 cada unidad al 31 de diciembre de 2007) y ¢491.637.930, respectivamente, mediante las circulares SP-A-098 y SP-A-082 vigentes a partir de octubre de 2007 y 2006, respectivamente. En ambos períodos, el capital social de la Operadora ha superado el mínimo establecido indicado.

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es de ¢600.000.000, y está representado por dos acciones comunes con un valor nominal de ¢1 cada una y 599.999.998 acciones preferentes, con un valor nominal de ¢1 cada una.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 13 de marzo del 2006, se acordó reducir el capital social de la Operadora en ¢759.416.464, cancelando con dicha disminución la suma de ¢401.620.300 por concepto de pérdidas acumuladas del período anterior y llevar a la cuenta de aportes para incrementos de capital la suma de ¢357.796.164 (véase nota 10), quedando como resultado un capital pagado de ¢600.000.000.

Capital Mínimo de Funcionamiento - De acuerdo con el Artículo No.37 de la Ley No.7983, Ley de Protección al Trabajador y el Artículo No.17 del “Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensión, Capitalización Laboral y Ahorro Obligatorio”, se deberá disponer de un capital mínimo de funcionamiento equivalente a un 1% del valor total de cada fondo administrado por concepto del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y Capitalización Laboral.

El capital mínimo de funcionamiento exigido para los fondos administrados por concepto de Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias se calcula como una proporción del 5 por 1.000 del valor total de cada fondo, en el tanto este no exceda de ¢1.000 millones, y del 3 por 1.000, en lo que exceda de la cuantía señalada.

Este capital debe mantenerse invertido en valores que deben adecuarse a la estructura de inversiones y demás condiciones exigidas a la Operadora por el reglamento de inversiones (véanse notas 4 y 6).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital mínimo de funcionamiento calculado como se indicó anteriormente mostraba la siguiente composición:

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Régimen Obligatorio de Pensiones		
Complementarias	¢ 770.057.032	645.347.551
Fondo de Capitalización Laboral	175.130.344	145.893.120
Régimen Voluntario de Pensiones		
Complementarias	232.340.283	241.995.737
	¢ <u>1.177.527.659</u>	<u>1.033.236.408</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A partir del 1° de enero de 2005, los requisitos de capital mínimo de funcionamiento son los establecidos en el Artículo No.37 de la Ley No.7983, Ley de Protección al Trabajador y en el párrafo primero y tercero del Artículo No.17 del Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensión, Capitalización Laboral y Ahorro Obligatorio.

(10) Aportes para incrementos de capital

Durante el periodo 2007, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de agosto de 2007, se acordó capitalizar como aportes de capital ¢100.000.000, provenientes de las utilidades acumuladas.

Durante el 2006, se recibieron aportes de los accionistas para incrementos de capital en efectivo por ¢105.000.855.

Durante el período 2006, en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2006, se acordó reducir el capital social en la suma de ¢759.416.464, llevando a la cuenta de aportes de capital la suma de ¢357.796.164 (véase nota 9).

(11) Ingreso por comisiones

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponden a las comisiones por la administración de los fondos de pensión y ahorro voluntario, las cuales se calculan como un porcentaje del rendimiento generado en cada fondo, acorde con lo establecido en el contrato suscrito, y sobre los aportes del Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias y del Fondo de Capitalización Laboral (véase nota 14).

En el Fondo de Capitalización Laboral, a partir del 2 de mayo del 2006, se calcularon las comisiones como un porcentaje sobre el saldo administrado. A partir del 1 de agosto de 2007, la comisión por la administración de los fondos voluntarios, se reconoce en función del saldo diario administrado del fondo que contempla una estructura de bonificación (véase nota 14).

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de las comisiones generadas es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Comisiones por administración de fondos sobre rendimientos en colones (ROP, voluntario colones y en el 2006 FCL)	¢ 877.427.118	1.634.842.275
Comisiones por administración de fondos voluntarios sobre rendimientos en dólares	104.760.098	221.679.576
Comisiones sobre los aportes del ROP y del FCL en el 2006	484.416.977	415.397.150
Comisiones sobre saldos administrados de fondos voluntarios en colones	252.123.411	-
Comisiones sobre saldos administrados de fondos voluntarios en dólares	113.185.723	-
Comisiones sobre saldos administrados del FCL	297.573.404	156.276.885
	¢ <u>2.129.486.731</u>	<u>2.428.195.886</u>

(12) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Salarios y comisiones	¢ 676.676.475	558.831.081
Cargas sociales	185.668.264	147.864.542
Vacaciones y aguinaldo	63.988.845	48.006.931
Cesantía	1.224.185	4.299.173
Administración de recurso humano	24.635.960	46.058.871
Otros	124.814.565	85.084.849
	¢ <u>1.077.008.294</u>	<u>890.145.447</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros gastos generales

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

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Gastos de Mercadeo	461.521.625	540.060.467
Telecomunicaciones	22.779.155	21.539.807
Mantenimiento y reparación de mobiliario e infraestructura	17.415.869	12.715.627
Mantenimiento de software	73.352.133	78.264.382
Alquileres	98.810.473	90.229.160
Servicios públicos	10.764.494	9.756.015
Materiales y suministros	17.611.897	22.153.137
Depreciaciones y amortizaciones	38.629.187	83.619.274
Estados de cuenta	25.170.534	28.586.100
Aportes al presupuesto de la SUPEN	25.178.006	32.000.770
Custodia de valores	44.939.085	28.216.615
Gastos administrativos	13.645.014	1.040.501
Servicios profesionales	66.158.729	66.856.442
Portes y mensajería	25.764.994	29.623.610
Comisión por transacciones en caja compañías relacionadas	15.691.084	23.515.038
Reconocimiento de activos no utilizados	-	41.926.466
Otros	89.986.102	154.644.759
	<u>1.047.418.381</u>	<u>1.264.748.170</u>

La Operadora suscribió contratos de alquiler por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es por la suma de US\$11.257,86 (aproximadamente ¢5.575.230 al tipo de cambio de ¢495,23) y US\$9.901,78 (aproximadamente ¢5.107.833 al tipo de cambio de ¢515,85), respectivamente. Los contratos son renovables automáticamente, una vez concluido el plazo. Para el 2008 se espera pagar durante el período un total de US\$148.430 (aproximadamente ¢73.506.988 al tipo de cambio de ¢495,23).

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, se tiene un contrato de arrendamiento de un vehículo con una compañía relacionada, para el cual se paga un alquiler mensual de US\$1.112 (aproximadamente ₡550.695 al tipo de cambio de ₡495,23). Este contrato fue suscrito en agosto de 2006 y se espera pagar en el 2008, 2009 y 2010 por este concepto un total anual de US\$13.344 y para el 2011 un total de US\$7.784.

(14) Hechos relevantes y subsecuentes

Cobro de comisión sobre aportes y sobre saldos administrados

Mediante el oficio SP-2541 del 23 de noviembre de 2004, la SUPEN autoriza la aplicación del cobro de comisión como un porcentaje sobre rendimientos y aportes al Fondo de Pensiones Complementarias Obligatorias y de Capitalización Laboral, en un máximo del 8% sobre rendimientos y un 4% sobre los aportes al Fondo en el momento de su registro. A partir del 17 de enero de 2005, la Operadora aplicó la nueva estructura de comisión en el Fondo de Capitalización Laboral y en el Fondo Régimen Obligatorio de Pensiones. Sin embargo, de acuerdo con el SP-669-2006 del 7 de abril de 2006, el ente regulador autorizó el cambio de la metodología de cálculo de comisiones para el Fondo de Capitalización Laboral aplicándose a partir del 2 de mayo de 2006, una comisión del 2% anual sobre el activo neto diario del fondo.

Cambio de accionistas propietarios de la participación de las corporaciones socias en el capital de la Operadora

- El 19 de marzo del 2007, la asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de Corporación Banex S.A., acordó modificar la razón social para que en adelante se denomine Corporación HSBC (Costa Rica), S.A.
- Mediante la Oferta Pública de Adquisición, autorizada por la Superintendencia General de Valores, en resolución No. SGV-R-1499 del 27 de junio de 2006, la cual fue aprobada como oferta final autorizada en resolución SGV-R-15111 del 21 de julio de 2006, BNS Internacional (Panamá), S.A. una entidad existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, entidad que es subsidiaria indirecta de The Bank of Nova Scotia, un banco organizado y existente de conformidad con las leyes de Canadá, en su condición de Oferente, compró hasta el 99,9933% de las acciones comunes con derecho a voto de la compañía de esta plaza Corporación Interfin S.A. Al 30 de setiembre de 2007, la Corporación Interfin S.A., se fusionó con Grupo BNS de Costa Rica, S.A. una vez autorizada la fusión por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras, prevaleciendo la denominación social luego de la fusión como Grupo BNS de Costa Rica, S.A.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cambio en la estructura de comisión

De acuerdo con el SP-R-212 del 8 de junio de 2007, la SUPEN autorizó a partir del 1ro. de agosto de 2007 a la Operadora, el cambio en la base de cálculo de las comisiones cobradas a los afiliados a los planes voluntarios de acumulación administrados en el Fondo Voluntario Colones y Fondo Voluntario Dólares, estableciéndose una comisión de 1,75% anual y un 1% anual sobre saldos diarios administrados en dichos fondos, respectivamente. Adicionalmente, se autorizó la aplicación de bonificaciones a las comisiones cobradas, las cuales se reconocerán, de forma mensual, aplicándose una bonificación máxima de un 4% y 8% para los fondos voluntario colones y voluntario dólares, respectivamente; y una bonificación máxima sobre saldo administrado de un 2,5% y 2%, respectivamente (véase nota 11).

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el CONASSIF emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF. Al 31 de diciembre de 2007, la Operadora no ha cuantificado el efecto de dichas diferencias en los estados financieros.

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el CONASSIF dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros*” será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008.

(15) Fondos administrados

Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. ha suscrito planes de pensiones complementarias y de ahorro previsional administrados, en colones y dólares, de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Protección al Trabajador No.7983, la Ley del Régimen Privado de Pensiones Complementarias No.7523 y con las disposiciones de la Superintendencia de Pensiones. Los recursos de los fondos se encuentran debidamente separados e individualizados del patrimonio, por lo que tales montos no figuran dentro de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2007, la composición de los fondos administrados era la siguiente:

Expresado en miles de colones:

<u>Nombre del fondo</u>	<u>Tipo de fondo</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo neto</u>
Régimen Obligatorio de Pensiones	Obligatorio	¢	77.063.174	57.471	77.005.703
Fondo de Capitalización Laboral	Obligatorio		17.541.841	28.807	17.513.034
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	Voluntario		45.407.457	50.699	45.356.758
Total		¢	<u>140.012.472</u>	<u>136.977</u>	<u>139.875.495</u>

En dólares estadounidenses:

<u>Nombre del fondo</u>	<u>Tipo de fondo</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo neto</u>
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	Voluntario	US\$	<u>62.148.221</u>	42.391	<u>62.105.830</u>

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, la composición de los fondos administrados era la siguiente:

Expresado en miles de colones:

<u>Nombre del fondo</u>	<u>Tipo de fondo</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo neto</u>
Régimen Obligatorio de Pensiones	Obligatorio	¢	64.612.333	77.578	64.534.755
Fondo de Capitalización Laboral	Obligatorio		14.613.192	23.880	14.589.312
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	Voluntario		44.699.575	41.538	44.658.037
Total		¢	<u>123.925.100</u>	<u>142.996</u>	<u>123.782.104</u>

En dólares estadounidenses:

<u>Nombre del fondo</u>	<u>Tipo de fondo</u>		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo neto</u>
Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	Voluntario	US\$	<u>67.259.908</u>	41.633	<u>67.218.275</u>

Principales regulaciones de los fondos administrados

Los fondos se negocian bajo contratos; sus principales cláusulas, conforme con las disposiciones legales aplicables, son las siguientes:

- El ingreso al Régimen Voluntario de Pensiones es voluntario para el afiliado, pero quien decida ingresar a él se obliga en los términos y condiciones expresados en el contrato.
- La afiliación al Régimen Obligatorio de Pensiones (ROP) y Fondo de Capitalización Laboral (FCL), es obligatoria para todos los trabajadores asalariados, siendo que el afiliado escoge la Operadora que administrará sus recursos.
- La Operadora abrirá a nombre del afiliado una cuenta individual de capitalización cuyo saldo se actualizará diariamente, y se registrará la totalidad de los aportes recibidos, así como el producto de las inversiones de los fondos que proporcionalmente le corresponda a cada afiliado.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El afiliado al Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias no podrá hacer ningún retiro antes de transcurridos cinco y medio años y haber ahorrado un mínimo de sesenta y seis cotizaciones mensuales a su plan.
- El afiliado podrá solicitar el traslado de su fondo a otra operadora del Régimen de Pensiones Complementarias después de cumplidos doce meses y de haber realizado doce aportes mensuales.
- La comisión de administración fue de un máximo de 8% de los rendimientos netos de las inversiones del afiliado, en el ROP y hasta abril del 2006 en el FCL y de un 10% en los regímenes voluntarios hasta el 31 de julio de 2007. Adicionalmente, se aplicó un porcentaje del 4% sobre los aportes en el ROP y hasta abril del 2006 en el FCL. A partir del 2 de mayo del 2006 el FCL aplica una comisión del 2% anual sobre el activo neto. A partir del 1 de agosto de 2007, la comisión por administración de los fondos voluntarios se reconoce en función del saldo diario administrado del fondo que contempla una estructura de bonificación (véase nota 14).
- Ni los fondos, ni las cuentas individuales que los integran, podrán cederse, gravarse, enajenarse, ni disponerse de ellos para fines o propósitos distintos de los establecidos en las leyes.
- Los recursos de los fondos no podrán ser invertidos en títulos de empresas o sociedades, en las que los miembros de la Junta Directiva de la Operadora tengan participación accionaria o un control efectivo mayor del 5%.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los límites máximos de inversión por emisor son:

	<u>%ROPC</u>	<u>%FCL</u>	<u>%RVP</u>
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda (para el 2007)	65%	75%	78%
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda (para el 2006)	70%	75%	80%
En valores emitidos por el resto del Sector Público No Financiero (para el 2006)	5%	5%	5%
En valores emitidos por el resto del Sector Público Financiero (para el 2006)	20%	20%	20%
En valores emitidos por el resto del Sector Público (para el 2007)	35%	35%	35%
En valores emitidos por empresas del Sector Privado (para el 2006)	70%	70%	70%
En valores emitidos por empresas del Sector Privado (para el 2007)	100%	100%	100%

- Las inversiones en el sector privado están en función de la calidad crediticia de las emisiones, a saber:

<u>Calificación</u>	<u>Porcentaje del Fondo</u> 2007	<u>Porcentaje del Fondo</u> 2006
AAA	70%	70%
AA	50%	50%
A	30%	20%
BBB	5%	-

- Límites máximos por emisor:
 - Para las inversiones de los fondos administrados en los valores de los emisores anteriormente descritos, rigen los siguientes límites según la calificación de riesgo de la emisión:

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Calificación</u>	<u>Porcentaje del Fondo</u> 2007	<u>Porcentaje del Fondo</u> 2006
AAA	10%	10%
AA	10%	7.5%
A	5%	5%
BBB	5%	-

Se exceptúan de esta condición los valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda.

- Hasta un 5% máximo en un mismo fondo de inversión y máximo un 10% de las inversiones del fondo en títulos de participación de fondos de inversión administrados por una misma sociedad administradora.
- Hasta un 10% de las inversiones de fondo en valores emitidos por un mismo grupo financiero o grupo de interés económico privado. No se contemplan dentro de este límite las inversiones realizadas en valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda.
- Hasta un máximo de un 20% de una emisión en circulación entre todos los fondos administrados.
- Las inversiones deben sujetarse a los siguientes límites máximos por instrumento:

Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras con plazo de vencimiento de hasta 180 días	10%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión	10%
En operaciones de recompras o reportos	5%
En acciones comunes o preferentes	10%
- No se podrá realizar ningún tipo de inversión en otras operadoras. Se debe mantener depositado en las instituciones autorizadas para la custodia física la totalidad de las inversiones de los fondos administrados.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El valor cuota determinado para los rendimientos diarios de los fondos se calcula con base en la metodología establecida por la SUPEN.
- Para efectos de revelación en los estados de resultados de los fondos, la rentabilidad es calculada con base en la metodología de la SUPEN.

(16) Impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la diferencia entre el gasto de 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 siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad	¢ 50.329.203	390.419.312
Gasto por impuesto sobre la renta calculado sobre la utilidad contable (30%)	¢ 15.098.761	117.125.794
Menos (más) el efecto impositivo sobre:		
Gastos no deducibles	16.984.005	(612.544)
Ingresos no gravables	(55.433.597)	(74.058.499)
Ajuste al impuesto sobre la renta registrado en el 2006	2.856.147	-
Efecto por base imponible negativa	23.350.831	-
Gasto por impuesto sobre la renta	¢ 2.856.147	42.454.751

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006 y 2007.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	2007		
	Activos	Pasivos	Neto
Inversiones disponibles para la venta	¢ 6.940.982	-	6.940.982
Provisiones	-	(13.074.342)	13.074.342
	¢ 6.940.982	(13.074.342)	20.015.324
	2006		
	Activos	Pasivos	Neto
Provisiones	-	(7.337.345)	7.337.345
Estimaciones	867.406	-	867.406
	¢ 867.406	(7.337.345)	8.204.751

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Operadora mantiene registrado un activo por impuesto de renta diferido por un monto de ¢20.015.324 y ¢8.204.751, respectivamente, el cual corresponde principalmente a las provisiones, estimaciones y valoración sobre las inversiones registradas a la fecha y que generan diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2007, la Operadora mantiene registrado un pasivo por impuesto de renta diferido por un monto de ¢4.179.679.

Al 31 de diciembre del 2007, la Operadora presenta pérdidas de operación por lo que la base imponible es negativa, y consecuentemente no se genera impuesto sobre la renta.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido se detalla como sigue:

Activo diferido

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Saldo al inicio	¢	8.204.751	10.653.195
<i>Incluido en el estado de resultados:</i>			
Efecto sobre provisiones y estimaciones		4.869.591	(2.448.444)
<i>Incluido en el patrimonio:</i>			
Efecto sobre valuación de inversiones		6.940.982	-
Saldo final	¢	<u>20.015.324</u>	<u>8.204.751</u>

Pasivo diferido

		Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
Saldo al inicio	¢	-	-
<i>Incluido en el patrimonio:</i>			
Efecto sobre valuación de inversiones		4.179.679	-
Saldo final	¢	<u>4.179.679</u>	<u>-</u>

(17) Información adicional requerida por regulación

Exposición y control del riesgo de liquidez y de mercado de la Operadora

En forma general para el control de estos riesgos se cuenta con un Comité de Inversiones y un Comité de Riesgo, los cuales se encargan de dar seguimiento al comportamiento de las diferentes variables, lo que permite tomar acciones oportunamente ante situaciones que las afecte.

La Operadora cuenta con una Unidad para la Administración Integral de Riesgo, la cual, para identificar, medir, dar seguimiento, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos de los fondos administrados, aplica la siguiente metodología:

- a. Identificación de indicadores de riesgo para cada fondo y para la posición propia.

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- b. Reporte mensual de indicadores para análisis y evaluación por parte del Comité Integral de Riesgo a la Gerencia y al Comité de Valoración.
- c. Adopción de políticas de disminución de riesgo, si correspondiere, de acuerdo a los límites de tolerancia al riesgo adoptados.
- d. Evaluación de resultados de las políticas adoptadas.
- e. Ratificación o propuesta de rectificación de límites de tolerancia.

El Comité de Riesgos estableció los límites de tolerancia para calificar situaciones de inestabilidad financiera de los fondos y dar señales oportunas de alerta sobre estas situaciones, para ello realiza las siguientes funciones:

- Evaluar el Riesgo Precio para analizar y evitar pérdidas potenciales en los portafolios administrados por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la volatilidad de las posiciones.
- Evaluar el Riesgo Tasa para medir la probabilidad de que los fondos sufran pérdidas por variaciones en el nivel de las tasas de interés prevalecientes en el mercado.
- Evaluar el Riesgo de Liquidez para medir y dar seguimiento al riesgo ocasionado por retiro de recursos considerando para tal efecto la liquidez particular de cada uno de los fondos administrados.
- Evaluar el Riesgo de Crédito para evitar posibles pérdidas potenciales debido a un cambio en la capacidad de la contraparte para pagar las obligaciones contraídas, la cual puede significar una disminución en la calidad crediticia o un incumplimiento parcial o total de un contrato.
- Evaluar el Riesgo Concentración para analizar la administración de acuerdo a indicadores cruzados que procuren revelar tanto la concentración de un Fondo por título, como la concentración de pasivos pertenecientes a un emisor, mantenidos por un Fondo.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Evaluar el Riesgo Legal para evitar pérdidas potenciales en el portafolio administrado por el posible incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables o la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones.
- Evaluar el Riesgo Cambiario para evitar posibles pérdidas potenciales originadas por las apreciaciones o depreciaciones que surjan de las monedas distintas a la que se consolida el balance del fondo.
- Evaluar la programación financiera por fondo a través de un calce por liquidez, un calce por plazos y un calce por ingreso neto que permita asociar la asignación de activos en el portafolio a las características del pasivo (perfil de clientes y contratos) de cada fondo.
- Evaluar el Riesgo Operacional y el Cumplimiento Normativo mitigando así cualquier error en algún proceso, negligencia o fallas en sistemas que puedan comprometer la operativa de la empresa.

Concentración de Activos y Pasivos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, todos los activos y pasivos de la Operadora son del mercado costarricense, excepto por US\$19.996 y US\$373.151, respectivamente, de inversiones en títulos valores emitidos en Estados Unidos de América y sus productos por cobrar.

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vencimiento de activos y pasivos

El siguiente es el detalle para el período 2007 del vencimiento de los principales activos y pasivos (expresado en miles de colones):

		<u>De 1 a</u> <u>30 días</u>	<u>De 31 a</u> <u>60 días</u>	<u>De 61 a</u> <u>90 días</u>	<u>De 91 a</u> <u>180 días</u>	<u>De 181 a</u> <u>365 días</u>	<u>Más de</u> <u>365 días</u>	<u>Partidas</u> <u>Vencidas a</u> <u>más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activo:									
Disponibilidades	¢	46.145	-	-	-	-	-	-	46.145
Inversiones en valores		17.392	35.154		155.225		426.123	-	633.894
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento		-	-	-	-	142.683	1.264.610	-	1.407.293
Comisiones por cobrar		157.970	-	-	-	-	-	-	157.970
Total de activo	¢	221.507	35.154	-	155.225	142.683	1.690.733	-	2.245.302
Pasivo:									
Cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto plazo	¢	12	-	-	-	-	-	-	12
Provisiones de corto plazo		34.183	-	-	-	5.456	-	-	39.639
Otros pasivos de corto plazo		82.960	-	-	-	-	-	-	82.960
Retenciones de ley		7.574	-	-	-	-	-	-	7.574
Total de pasivo	¢	124.729	-	-	-	5.456	-	-	130.185
Neto	¢	96.778	35.154	-	155.225	137.227	1.690.733	-	2.115.117

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle para el período 2006 del vencimiento de los principales activos y pasivos (expresado en miles de colones):

		<u>De 1 a</u> <u>30 días</u>	<u>De 31 a</u> <u>60 días</u>	<u>De 61 a</u> <u>90 días</u>	<u>De 91 a</u> <u>180 días</u>	<u>De 181 a</u> <u>365 días</u>	<u>Más de</u> <u>365 días</u>	<u>Partidas</u> <u>Vencidas a</u> <u>más de 30 días</u>	<u>Total</u>
Activo:									
Disponibilidades	¢	2.946	-	-	-	-	-	-	2.946
Inversiones en valores		-	-	-	300.515	34.345	319.869	-	654.729
Inversiones en valores que respaldan el capital mínimo de funcionamiento		-	-	233.746	222.278	474.857	517.768	-	1.448.649
Comisiones por cobrar		164.472	-	-	-	-	-	-	164.472
Total de activo	¢	167.418	-	233.746	522.793	509.202	837.637	-	2.270.796
Pasivo:									
Cuentas por pagar a empresas relacionadas de corto plazo	¢	409	-	-	-	-	-	-	409
Provisiones de corto plazo		25.230	-	-	-	3.760	-	-	28.990
Otros pasivos de corto plazo		70.015	-	-	-	-	-	-	70.015
Retenciones de ley		1.399	-	-	-	-	-	-	1.399
Impuestos por pagar		-	-	42.455	-	-	-	-	42.455
Total de pasivo	¢	97.053	-	42.455	-	3.760	-	-	143.268
Neto	¢	70.365	-	191.291	522.793	505.442	837.637	-	2.127.528

(Continúa)

INTERFIN BANEX
Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Utilidad neta por acción común

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

		Al 31 de diciembre de	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta	¢	52.978.108	345.516.117
Total promedio ponderado de acciones comunes y preferentes		600.000.000	749.802.700
Utilidad neta por acción	¢	0,0882	0,4608

(19) Reclasificación de cifras

Para efectos de presentación algunas cifras de los estados financieros del 2006, fueron reclasificadas de acuerdo con la presentación del 2007.