

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 2004 y 2003, 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 7 de febrero de 2005, 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).

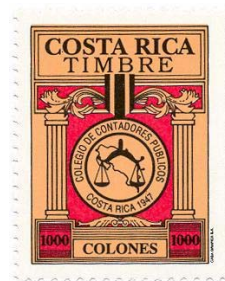
En nuestra opinión, los estados financieros resumidos que se acompañan son consistentes, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales se derivaron.

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 2005
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000



7 de febrero de 2005

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

BALANCES GENERALES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	2004	2003
PATRIMONIO		
Capital social	¢ 2.179.566.000	¢ 2.023.926.490
Aportes para incrementos de capital	73.203.533	54.932.707
Capital mínimo de funcionamiento:	<u>563.872.071</u>	<u>260.065.144</u>
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	267.537.068	72.771.010
Fondos de Capitalización Laboral Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias	119.126.682	38.559.517
Fondos de Ahorro Voluntario	177.208.321	148.473.193
Reserva legal	3.767.933	261.424
Pérdidas acumuladas		3.767.933
Pérdida del ejercicio	(952.880.606)	(206.286.125)
Utilidad (pérdida) no realizada por valoración a mercado	<u>(5.028.724)</u>	<u>1.203.591</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1.862.500.207</u>	<u>1.417.516.626</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>¢ 1.945.606.434</u>	<u>¢ 2.207.595.070</u>
FONDOS EN COLONES	<u>¢73.851.188.820</u>	<u>¢60.912.164.192</u>
FONDOS EN DÓLARES	<u>¢26.623.619.200</u>	<u>¢66.853.229.780</u>

(Concluye)

Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General

Alexander Carmona Ch.
Contador General

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

Timbre de ley 6614 adherido
y cancelado en el original

Véase el Informe de los Contadores Públicos Independientes



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 2004 y 2003, 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 7 de febrero de 2005, 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).

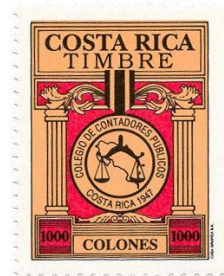
En nuestra opinión, los estados financieros resumidos que se acompañan son consistentes, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros de los cuales se derivaron.

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 2005
Cancelado Timbre de Ley No.6663, ¢1.000



7 de febrero de 2005

FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

BALANCES GENERALES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Expresados en Colones sin Céntimos)

	2004	2003
ACTIVO		
Disponibilidades	¢ 156.557.619	¢ 271.879.740
Inversiones en valores mobiliarios	<u>11.768.285.746</u>	<u>7.577.249.891</u>
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	1.062.633.606	
En valores emitidos por el Gobierno	7.508.652.943	5.766.203.173
En valores emitidos por entidades públicas no financieras	458.034.836	
En valores emitidos por entidades financieras públicas	503.294.441	165.641.011
En valores emitidos o avalados por entidades financieras privadas	1.364.231.350	953.837.016
En valores emitidos o avalados por entidades privadas no financieras	871.438.570	691.568.691
Cuentas por cobrar	<u>450.841.310</u>	<u>316.055.538</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>¢12.375.684.675</u>	<u>¢ 8.165.185.169</u>
PASIVO		
Comisiones por pagar	¢ <u>12.323.093</u>	¢ <u>6.700.482</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>12.323.093</u>	<u>6.700.482</u>
PATRIMONIO		
Cuentas de capitalización individual		
Fondos de capitalización laboral	10.999.444.396	7.183.667.237
Aportes recibidos por asignar	693.098	879.529
Utilidad del año	1.214.078.164	927.895.928

(Continúa)

FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

BALANCES GENERALES RESUMIDOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	2004	2003
Utilidad no realizada por valoración a mercado	<u>¢ 149.145.924</u>	<u>¢ 46.041.993</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>12.363.361.582</u>	<u>8.158.484.687</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>¢12.375.684.675</u>	<u>¢ 8.165.185.169</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>¢21.884.513.186</u>	<u>¢18.109.324.713</u>

(Concluye)

Véase el Informe de los Contadores Públicos Independientes.

Timbre de Ley 6614 adherido y cancelado en el original

Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General

Alexander Carmona Ch.
Contador General

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno



FONDO DE CAPITALIZACIÓN LABORAL

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

ESTADOS RESUMIDOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	2004	2003
Ingresos operacionales	<u>¢1.454.097.037</u>	<u>¢1.058.121.044</u>
Intereses sobre inversiones	1.334.441.143	1.026.611.708
Ganancia por fluctuación de cambios	55.979.882	567.631
Negociación de instrumentos financieros	44.590.095	13.408.945
Intereses sobre saldos en cuenta corriente	19.085.917	17.532.760
Gastos operacionales	<u>(106.556.515)</u>	<u>(26.904.670)</u>
Por negociación de instrumentos financieros	(100.120.710)	(26.904.670)
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>(6.435.805)</u>	<u> </u>
Rendimiento antes de comisiones	1.347.540.522	1.031.216.374
Comisiones		
Gasto por comisiones ordinarias	<u>(133.462.358)</u>	<u>(103.320.446)</u>
Utilidad neta	<u>¢1.214.078.164</u>	<u>¢ 927.895.928</u>

Véase el Informe de los Contadores Públicos Independientes.



Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General



Alexander Carmona Ch.
Contador General



Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

BALANCES GENERALES RESUMIDOS

31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	2004	2003
ACTIVO		
Disponibilidades	¢ 382.178.582	¢ 269.515.099
Inversiones en valores mobiliarios	<u>26.264.088.263</u>	<u>14.422.740.337</u>
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica	1.117.791.439	50.738.256
En valores emitidos por el Gobierno	18.257.858.360	11.259.506.587
En valores emitidos por entidades públicas no financieras	1.166.084.542	136.198.133
En valores emitidos por entidades financieras públicas	1.744.721.911	199.878.420
En valores emitidos o avalados por entidades financieras privadas	2.178.820.288	1.655.923.723
En valores emitidos o avalados por entidades privadas no financieras	1.798.811.723	1.120.495.218
Cuentas por cobrar	<u>1.165.566.230</u>	<u>720.528.777</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>¢27.811.833.075</u>	<u>¢15.412.784.213</u>
PASIVO		
Comisiones por pagar	<u>¢ 27.574.502</u>	<u>¢ 13.776.454</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>27.574.502</u>	<u>13.776.454</u>
PATRIMONIO		
Cuentas de capitalización individual		
Fondos administrados	24.687.202.002	13.674.624.652
Aportes recibidos por asignar	1.371.001	1.371.001
Utilidad del ejercicio	2.731.085.747	1.643.826.925

(Continúa)

FONDO RÉGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

BALANCES GENERALES RESUMIDOS

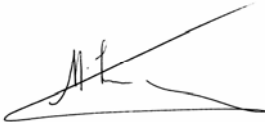
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	2004	2003
Utilidad no realizada por valoración a mercado	<u>¢ 364.599.823</u>	<u>¢ 79.185.181</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>27.784.258.573</u>	<u>15.399.007.759</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>¢27.811.833.075</u>	<u>¢15.412.784.213</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>¢55.346.770.872</u>	<u>¢36.700.754.266</u>

(Concluye)

Véase el Informe de los Contadores Públicos Independientes.



Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General



Alexander Carmona Ch.
Contador General



Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS COLONES

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

BALANCES GENERALES RESUMIDOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	2004	2003
ACTIVO		
Cuentas corrientes	¢ 1.735.545.791	¢ 443.170.324
Inversiones en valores mobiliarios	<u>30.483.607.703</u>	<u>34.689.554.539</u>
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica.	656.058.126	20.858.749
En valores emitidos por el Gobierno	23.029.643.543	28.866.516.862
En valores emitidos por entidades públicas no financieras	942.791.988	461.687.974
En valores emitidos por entidades financieras públicas	1.754.092.012	800.581.759
En valores emitidos o avalados por entidades financieras privadas	1.798.858.611	1.404.658.658
En valores emitidos o avalados por entidades privadas no financieras	2.302.163.423	3.135.250.537
Cuentas por cobrar	<u>1.330.819.183</u>	<u>1.960.011.570</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>¢33.549.972.677</u>	<u>¢37.092.736.433</u>
PASIVO		
Comisiones por pagar	<u>¢ 29.786.012</u>	<u>¢ 32.691.038</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>29.786.012</u>	<u>32.691.038</u>
PATRIMONIO		
Cuentas de capitalización individual		
Fondos administrados	26.941.941.389	28.762.583.800
Aportes recibidos por asignar	21.818.382	16.906.999
Utilidad del ejercicio	5.052.260.446	6.111.437.040
Utilidad no realizada por valoración a mercado	<u>1.504.166.448</u>	<u>2.169.117.556</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>33.520.186.665</u>	<u>37.060.045.395</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>¢33.549.972.677</u>	<u>¢37.092.736.433</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>¢63.712.333.832</u>	<u>¢85.307.345.435</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

Alexander Carmona Ch.
Contador General

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS COLONES

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

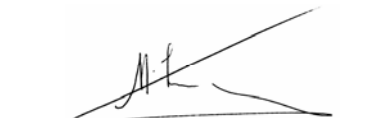
ESTADOS RESUMIDOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en Colones sin Céntimos)

	2004	2003
Ingresos operacionales	<u>¢5.909.122.685</u>	<u>¢6.788.191.708</u>
Intereses sobre inversiones	4.977.011.522	6.461.074.715
Ganancia por Fluctuación de cambios	85.692.079	19.347.174
Negociación de instrumentos financieros	756.839.924	232.284.097
Intereses sobre saldos en cuenta corriente	89.579.160	75.485.722
Gastos operacionales	<u>(431.880.517)</u>	<u>(69.064.534)</u>
Por negociación de instrumentos financieros	(425.475.350)	(69.064.534)
Pérdidas por fluctuación cambiaria	(6.405.167)	
Resultado antes de comisiones	5.477.242.168	6.719.127.174
Comisiones		
Gasto por comisiones ordinarias	<u>(424.981.722)</u>	<u>(607.690.134)</u>
Resultado neto del período	<u>¢5.052.260.446</u>	<u>¢6.111.437.040</u>

Véase el Informe de los Contadores Públicos Independientes.



Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General



Alexander Carmona Ch.
Contador General



Carlos Mõnge Ch.
Auditor Interno

FONDO RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS DÓLARES

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

BALANCES GENERALES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(En Dólares Estadounidenses sin Centavos)

	2004	2003
ACTIVO		
Disponibilidades	US\$ 3,379,984	US\$ 2,003,158
Inversiones en valores mobiliarios	<u>53,964,420</u>	<u>155,536,340</u>
En valores emitidos por el Banco Central de C.R.	7,560,525	17,706,446
En valores emitidos por el Gobierno	31,378,245	105,624,043
En valores emitidos por entidades financieras públicas	1,425,169	1,015,228
En valores emitidos por entidades públicas no financieras	2,361,941	7,344,075
En valores emitidos o avalados por entidades financieras privadas	5,897,987	10,981,176
En valores emitidos o avalados por entidades privadas no financieras	4,606,153	12,120,610
En títulos de participación de fondos de inversión cerrados	734,400	744,742
Cuentas por cobrar	<u>872,683</u>	<u>2,467,390</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>US\$58,217,087</u>	<u>US\$160,006,888</u>
PASIVO		
Comisiones por pagar	<u>US\$ 33,558</u>	<u>US\$ 86,235</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>33,558</u>	<u>86,235</u>
PATRIMONIO		
Cuentas de capitalización individual		
Fondos administrados	53,809,673	141,366,315
Aportes recibidos por asignar	10,091	11,120
Utilidad del ejercicio	3,345,443	8,951,058
Utilidad no realizada por valoración a mercado	<u>1,018,322</u>	<u>9,592,160</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>58,183,529</u>	<u>159,920,653</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>US\$58,217,087</u>	<u>US\$160,006,888</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>US\$67,417,682</u>	<u>US\$170,267,935</u>

Véase el Informe de los Contadores Públicos Independientes.

Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General

Alexander Carmona Ch.
Contador General

Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

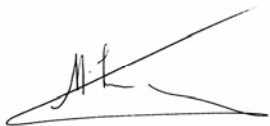
FONDO RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS DÓLARES

(Administrado por Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

ESTADOS RESUMIDOS DE RESULTADOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003 (En Dólares Estadounidenses sin Centavos)

	2004	2003
Ingresos operacionales	<u>US\$ 10,378,752</u>	<u>US\$11,141,640</u>
Intereses sobre inversiones	6,162,270	9,166,895
Negociación de instrumentos financieros	4,115,191	1,912,283
Intereses sobre saldos en cuenta corriente	101,291	62,462
Gastos operacionales		
Por negociación de instrumentos financieros	<u>(6,507,750)</u>	<u>(574,588)</u>
Resultado antes de comisiones	3,871,002	10,567,052
Comisiones		
Gasto por comisiones ordinarias	<u>(525,559)</u>	<u>(1,615,994)</u>
Resultado neto del período	<u>US\$ 3,345,443</u>	<u>US\$ 8,951,058</u>

Véase el Informe de los Contadores Públicos Independientes.



Ma. Lucía Fernández G.
Gerente General



Alexander Carmona Ch.
Contador General



Carlos Monge Ch.
Auditor Interno

“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”.