

ANEXO A  
CORPORACION INTERFIN S.A. Y SUBSIDIARIAS  
BALANCE GENERAL  
Al 31 Marzo de 2007 y 2006  
(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Mar-07</u>	<u>Mar-06</u>
<b>Disponibilidades (110.00)</b>	<b>88.592.787.429</b>	<b>45.562.656.292</b>
<b>Inversiones en valores y depósitos (120.00)</b>	<b>78.413.122.376</b>	<b>78.231.498.030</b>
Negociables (121.00)	4.288.327.478	502.052.512
Disponibles para la venta (122.00+124+125.02+125.03+126)	64.970.356.362	69.518.206.539
Mantenidos hasta el vencimiento		
(123.00+124+125.01+125.04+125.05+125.09+126)	9.154.438.535	8.403.078.178
(Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones) (129.00)	0	(191.839.200)
<b>Cartera de Créditos (130.00)</b>	<b>556.524.855.077</b>	<b>514.337.257.253</b>
Créditos vigentes (131.00)	537.646.213.012	505.616.164.837
Créditos vencidos (132.00)	22.108.289.477	13.198.634.548
Créditos en Cobro Judicial (133.00)	4.613.148.783	4.374.899.685
(Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de créditos)	(7.842.796.194)	(8.852.441.818)
(139.00)		
<b>Cuentas y productos por cobrar (140.00)</b>	<b>10.729.362.302</b>	<b>8.174.544.720</b>
Comisiones por cobrar (142.00)	272.117.382	329.706.189
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles (144)	5.169.300	25.704.050
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (145.00)	1.555.239	601
Impuesto sobre renta diferido e imp. sobre la renta por cobrar	109.668.718	210.369.740
(146.00)		
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)	5.687.631.334	3.298.079.810
Productos por cobrar (148.00)	5.110.375.277	4.745.006.449
(Estimación por deterioro o incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar) (149.00)	(457.154.948)	(434.322.119)
<b>Bienes realizables (150.00)</b>	<b>2.410.750.666</b>	<b>3.345.041.685</b>
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (160.00)</b>	<b>435.861.580</b>	<b>2.006.290.180</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto (170.00)</b>	<b>11.744.029.312</b>	<b>8.534.236.846</b>
<b>Otros Activos (180.00)</b>	<b>12.255.367.296</b>	<b>15.002.185.989</b>
Activos Intangibles (186.00)	8.689.545.137	8.918.550.777
Otros Activos (180.00-186.00)	3.565.822.159	6.083.635.212
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>761.106.136.038</u></b>	<b><u>675.193.710.995</u></b>

"El balance general, estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio, las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la sociedad controladora, en su sitio web (www.interfin.fi.cr), y de la Superintendencia General de Entidades Financieras.

  
Dr. Luis Liberman  
Representante Legal

  
Maureen Molina Alvarez  
Contadora

  
Lic. Johnny Molina R.  
Sub-Auditor

1

Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efecto de publicación.

ANEXO A  
CORPORACION INTERFIN S.A. Y SUBSIDIARIAS  
BALANCE GENERAL  
Al 31 Marzo de 2007 y 2006  
(En colones sin céntimos)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Mar-07</u></b>	<b><u>Mar-06</u></b>
<b>Obligaciones con el público (210.00)</b>	<b>487.747.043.373</b>	<b>408.248.957.634</b>
Captaciones a la vista (211.00)	175.469.756.136	132.182.391.859
Otras Obligaciones con el público a la vista (212.00)	8.788.280.925	5.925.014.165
Captaciones a plazo (213.00)	297.015.098.672	267.657.105.038
Obligaciones por aceptaciones (214.00)	0	0
Obligaciones por pactos de recompra de valores (215.00)	6.451.041.112	2.463.758.103
Otras Obligaciones con el público a plazo (218.00)	22.866.528	20.688.469
<b>Obligaciones con el BCCR (220.00)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otras obligaciones financieras (230.00)</b>	<b>157.550.618.699</b>	<b>179.226.136.764</b>
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)</b>	<b>17.593.074.784</b>	<b>14.605.501.515</b>
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles (244.00)	2.278.757	3.203.745
Cargos financieros por pagar (248.00)	7.189.159.768	6.928.009.462
Impuesto sobre la renta diferido (246.00)	820.925.951	470.467.004
Provisiones (243.00)	891.706.052	829.497.313
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)	8.689.004.256	6.374.323.992
<b>Otros pasivos (250.00)</b>	<b>6.011.940.418</b>	<b>2.144.615.301</b>
Ingresos diferidos (251.00)	1.580.379.442	1.367.320.970
Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes (252.00)	78.951.316	135.538.572
Otros pasivos (253.00+254.00)	4.352.609.660	641.755.759
<b>Obligaciones subordinadas (260.00)</b>	<b>5.095.939.016</b>	<b>15.832.766.914</b>
<b>Obligaciones convertibles en capital (270.00)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b><u>673.998.616.289</u></b>	<b><u>620.057.978.128</u></b>
<b>Participación minoritaria (912.00)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
<b>Capital social (310.00)</b>	<b>55.877.602.250</b>	<b>35.190.000.000</b>
Capital pagado (311.00)	55.877.602.250	35.190.000.000
Capital donado (312.00)	0	0
Capital suscrito no integrado (313.00)	0	0
(Suscripciones de capital por integrar) (314.00)	0	0
(Acciones en Tesorería) (315.00)	0	0
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados (320.00)</b>	<b>3.031.781.350</b>	<b>1.639.808.600</b>
<b>Ajustes al patrimonio (330.00)</b>	<b>3.458.800.652</b>	<b>1.682.141.278</b>
<b>Superávi por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo (331.01)</b>	<b>2.799.473.754</b>	<b>2.031.984.928</b>
<b>Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta (331.02)</b>	<b>659.326.898</b>	<b>(349.843.650)</b>
<b>Ajuste por revaluación de bienes diversos (331.03)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas (332)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ajustes por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de Entidades Extranjeras (913.00)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Reservas patrimoniales (340.00)</b>	<b>4.716.990.999</b>	<b>3.339.027.720</b>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores (350.00+360.00)</b>	<b>20.022.344.497</b>	<b>13.284.755.269</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>87.107.519.748</u></b>	<b><u>55.135.732.867</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>	<b><u>761.106.136.038</u></b>	<b><u>675.193.710.995</u></b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS (610.00+630.00)</b>	<b>88.896.193.630</b>	<b>66.343.328.710</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)</b>	<b>130.064.455.876</b>	<b>104.012.610.574</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720.00)</b>	<b>2.392.591.427</b>	<b>2.970.231.124</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)</b>	<b>127.671.864.450</b>	<b>101.042.379.450</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (800.00)</b>	<b>3.947.748.580.068</b>	<b>2.633.852.949.499</b>

"El balance general, estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio, las políticas contables utilizadas y las demás notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la sociedad controladora, en su sitio web ( www.interfin.fi.cr ), y de la Superintendencia General de Entidades Financieras

  
Dr. Luis Liberman  
Representante Legal

  
Maurice-Michèle Alvarez  
Contadora

  
Lic. Johnny Molina R.  
Sub-Auditor

Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efecto de publicación.

**ANEXO B**  
**CORPORACION INTERFIN S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Para el Periodo Terminado al 31 Marzo de 2007 y 2006**  
(En colones sin céntimos)

	<u>Mar-07</u>	<u>Mar-06</u>
<b>Ingresos Financieros : (510.00)</b>		
Por disponibilidades (511.00)	82.381.129	65.279.955
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)	1.210.501.856	1.388.466.489
Por cartera de créditos (513.00+514.00+515.00-513.07-514.07)	13.905.431.413	12.294.742.207
Arrendamientos Financieros (513.07+514.07)	478.328.200	581.363.637
Por diferencial cambiario neto (518.00-418.00, sólo si 518.00>418.00)	29.063.999	236.030.785
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento (519.09-419.09, sólo si 519.09>419.09)	0	0
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta (519.08-419.08 solo si 519.08>419.08)	210.007.417	25.771.235
Por derivados de cobertura (536.00-436.00, sólo si 536.00>436.00)	0	159.950.865
Por otros ingresos financieros 519.00-(519.07+519.09+519.08+519.32)	751.353.026	269.247.331
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b><u>16.667.067.040</u></b>	<b><u>15.020.852.504</u></b>
<b>Gastos financieros: (410.00)</b>		
Por obligaciones con el público (411.00)	6.071.390.435	5.361.776.361
Por obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (412.00)	0	0
Por otras obligaciones financieras (413.00)	2.898.930.139	3.015.498.583
Por otras cuentas por pagar y provisiones (414.00)	0	0
Por obligaciones subordinadas (416.00)	124.210.407	380.264.158
Por otros gastos financieros 419.00-(419.07+419.09+419.08+419.32)	41.371.666	59.767.257
<b>Total de gastos financieros</b>	<b><u>9.140.815.772</u></b>	<b><u>8.817.306.360</u></b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito. (420.00)	267.617.819	782.395.345
Por recuperación de activos financieros (520.00)	49.841.386	108.009.935
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b><u>7.308.474.837</u></b>	<b><u>5.529.160.734</u></b>
<b>Otros ingresos de operación</b>		
Por comisiones por servicios (531.00)	2.279.014.396	2.006.210.825
Por bienes realizables (532.00)	9.146.797	14.489.199
Por participaciones en el capital de otras empresas (533.00)	24.680.655	93.311.024
Por cambio y arbitraje de divisas (534.00)	379.482.395	291.713.444
Por otros ingresos con partes relacionadas (538.00)	(0)	0
Por otros ingresos operativos (539.00)	436.648.615	474.413.942
<b>Total de Ingresos de operación</b>	<b><u>3.128.972.858</u></b>	<b><u>2.880.138.434</u></b>
<b>Otros gastos de operación</b>		
Por comisiones por servicios (431.00)	185.439.369	130.608.227
Por bienes realizables (432.00)	349.220.419	310.297.843
Por participaciones de capital en entidades (433.00)	19.800.453	0
Por bienes diversos (434.00)	13.863.777	8.324.902
Por amortización de activos intangibles (435.00)	226.511.280	207.624.754
Por otros gastos con partes relacionadas (438.00)	0	0
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (439.06)	158.817.239	94.518.792
Por otros gastos operativos (439.00-439.06)	62.998.308	49.686.907
<b>Total otros gastos de operación</b>	<b><u>1.016.650.845</u></b>	<b><u>801.061.426</u></b>
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b><u>9.420.796.850</u></b>	<b><u>7.608.237.742</u></b>
<b>Gastos administrativos</b>		
Gastos de personal (441.00)	2.767.535.833	2.360.591.138
Otros gastos de administración (440.00-441.00)	2.536.686.078	2.380.107.531
<b>Total gastos administrativos</b>	<b><u>5.304.221.911</u></b>	<b><u>4.740.698.668</u></b>
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de Operaciones en Extranjero (914.00)	43.395.382	242.924.803
<b>Resultado neto de operación antes de Impuesto y Participaciones</b>	<b><u>4.159.970.321</u></b>	<b><u>3.110.463.876</u></b>
Impuesto sobre la renta (451.00)	498.300.300	113.581.916
Participaciones sobre la Utilidad (452.00)	104.703.815	81.185.704
<b>Resultado neto después de Impuesto y Participaciones</b>	<b><u>3.556.966.206</u></b>	<b><u>2.915.696.257</u></b>
<b>Resultado Neto de actividades ordinarias</b>	<b><u>3.556.966.206</u></b>	<b><u>2.915.696.257</u></b>
<b>Partidas Extraordinarias netas de impuesto y participaciones</b>		
Gastos extraordinarios (460.00)	0	0
<b>Resultado del Periodo</b>	<b><u>3.556.966.206</u></b>	<b><u>2.915.696.257</u></b>

\*El balance general, estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio, las políticas contables utilizadas y las demás notas notas, se encuentran a disposición del público interesado en las oficinas de la sociedad controladora, en su sitio web ( www.interfin.fi.cr ), y de la Superintendencia General de Entidades Financieras:

  
Dr. Luis Liberman  
Representante Legal

  
Mauricio Molina Alvarez  
Contador

  
Lic. Johnny Molina R.  
Sub-Auditor

**Notas:**

Los rubros están asociados a los códigos de cuenta que lo conforman según el "Plan de Cuentas para Entidades Financieras" y no es necesario indicarlos para efecto de publicación.

**CORPORACION INTERFIN & SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Para el Periodo Terminado al 31 Marzo de 2007 y 2006**  
**(En colones sin céntimos)**

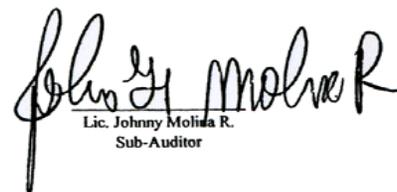
Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganacia o Pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
<b>Saldos al 1 de enero del Período 2006</b>	<b>35.190.000.000</b>	<b>1.639.808.600</b>	<b>1.732.573.856</b>	<b>3.339.027.719</b>	<b>11.134.059.013</b>	<b>53.035.469.188</b>
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	(50.432.578)	-	-	(50.432.578)
Resultado Período 2006	-	-	-	-	2.915.696.257	2.915.696.257
Reserva para incobrabilidad de la cartera de credito	-	-	-	-	(765.000.000)	(765.000.000)
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de inmuebles, neto impuesto renta diferido	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Marzo 2006.</b>	<b>35.190.000.000</b>	<b>1.639.808.600</b>	<b>1.682.141.278</b>	<b>3.339.027.719</b>	<b>13.284.755.270</b>	<b>55.135.732.867</b>
<b>Saldo al 01 de Enero 2007.</b>	<b>40.433.902.250</b>	<b>18.475.481.350</b>	<b>3.220.345.527</b>	<b>4.716.990.999</b>	<b>16.464.132.803</b>	<b>83.310.852.927</b>
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	238.455.126	-	-	238.455.126
Resultado Período 2007	-	-	-	-	3.556.966.206	3.556.966.206
Reservas legales y otras reservas estatutarias	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de inmuebles, neto impuesto renta diferido	-	-	-	-	-	-
Aporte de Patrimonio Pendiente de Autorizar por CONASSIF	15.443.700.000	(15.443.700.000)	-	-	-	-
Ajuste a la Utilidad Acumulada de FINARCA	-	-	-	-	1.541.009	1.541.009
Otros ajustes de consolidación	-	-	-	-	#REF!	#REF!
<b>Saldo al 31 de Marzo de 2007</b>	<b>55.877.602.250</b>	<b>3.031.781.350</b>	<b>3.458.800.653</b>	<b>4.716.990.999</b>	<b>#REF!</b>	<b>#REF!</b>



Dr. Luis Liberman  
Representante Legal



Maureen Molina Alvarez  
Contadora



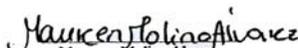
Lic. Johnny Molina R.  
Sub-Auditor

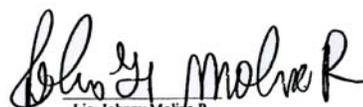
"El dictamen de auditoría externa, los estados financieros completos, políticas contables utilizadas y sus respectivas notas se encuentran a disposición del público interesado en las Oficinas de la Superintendencia General de Entidades Financieras, y en las oficinas de la Corporación Interfin, S.A."

**CORPORACION INTERFIN S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**PARA LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2007 Y 2006**  
(En colones sin céntimos)

	<b>Mar-07</b>	<b>Mar-06</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	¢ 3.556.966.206 ¢	2.915.696.257
Ajustes Periodos Anteriores		
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de propiedad mobiliario y equipo.	4.716.980	407.367
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-13.176.089	481.188.797
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	193.652.403	768.968.138
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		15.003.600
Pérdidas por otras estimaciones	318.472.440	265.074.471
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	168.472.915	131.361.616
Depreciaciones y amortizaciones	450.332.398	393.303.090
Efecto en correccion de periodos anteriores	-	-
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	-	-
Otros	-	-
<b>Variación neta en los activos (aumento), o disminución</b>		
Valores Negociables	-3.697.341.027	993.918.950
Créditos y avances de efectivo	-18.683.795.200	-15.098.240.951
Bienes realizables	253.690.215	-57.960.183
Productos por cobrar	467.345.847	26.824.304
Otros activos	-806.306.668	571.481.217
<b>Variación neta en los Pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	30.855.948.903	34.736.456.782
Otras Cuentas por pagar y provisiones	2.677.198.595	-284.920.791
Productos por Pagar	-322.731.321	870.561.196
Otros Pasivos	2.591.892.302	501.567.923
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	<b><u>18.015.338.899</u></b>	<b><u>27.230.691.782</u></b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	-360.844.447.367	-243.194.135.517
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	364.682.408.513	212.366.288.633
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo	-98.525.927	-211.148.202
Venta de propiedades mobiliario y equipo	-22.319	
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-10.054.689	-1.285.216.713
Por devolución de comisiones de periodos anteriores	-	-
Otras actividades de inversión	-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<b><u>3.729.358.211</u></b>	<b><u>-32.324.211.799</u></b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	86.218.339.642	32.613.767.001
Nuevas Obligaciones subordinadas	-	-
Nuevas Obligaciones convertibles	-	-
Pago de obligaciones	-97.053.133.818	-37.507.693.175
Pago de dividendos		
Aportes de capital recibidos en efectivo		
Otras actividades de financiamiento	-	-
Pago impuesto de renta de años anteriores	-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(10.834.794.176)</u></b>	<b><u>(4.893.926.346)</u></b>
<b>Aumento neto efectivo y equivalentes</b>	<b>¢ 10.909.902.934 ¢</b>	<b>(9.987.446.362)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año 2007</b>	<b>¢ 77.682.884.499 ¢</b>	<b>55.550.102.484</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>¢ 88.592.787.433 ¢</b>	<b>45.562.656.121</b>

  
Dr. Luis Liberman  
Representante Legal

  
Maureen Molina Alvarez  
C. A. Auditor

  
Lic. Johnny Molina R.  
C. A. Auditor

**CORPORACIÓN INTERFIN S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2007 Y 2006**  
(En Colones sin Céntimos)

---

**1. ORGANIZACIÓN**

La Corporación Interfin S.A. (“la Corporación”) se encuentra domiciliada en Avenida Las Américas Sabana Norte, San José Costa Rica; fue constituida de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica, y está debidamente autorizada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) desde el 15 de abril de 1999; tiene por objeto realizar por medio de sus subsidiarias todas las actividades de intermediación bursátil, financiera, correduría de valores, administración de fondos de inversión, arrendamientos y otros permitidos por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

Los estados financieros consolidados de la Corporación, incluyen las cuentas de la Corporación y de las subsidiarias:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Banco Interfin, S.A. (Banco)	100%	100%
Interfin Valores, Puesto de Bolsa, S.A. (Valores)	100%	100%
Arrendadora Interfin, S.A. (Arrendadora)	100%	100%
Interfin, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	100%	100%
Interfin-Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias (Operadora)	50%	50%
Corporación Privada de Inversiones (CPI), S.A.	100%	100%
Transamerica Bank and Trust Company Limited (Transamerica), domiciliada en Bahamas	100%	100%
Corporación Privada de Inversiones de Centroamérica, S.A. domiciliada en la República de Panamá	100%	100%
Arrendadora Interfin Panamá, S.A.	100%	100%
Arrendadora Interfin de Nicaragua, S.A.	100%	100%
Arrendadora Interfin El Salvador, S.A., de C.V.	100%	100%
Arrendadora Interfin Honduras, S.A.	100%	100%
Arrendadora Interfin Guatemala, S.A.	100%	100%

Los estados financieros de las subsidiarias Financiera Arrendadora Centroamericana, S.A. y Arrinsa Leasing, S.A., de C.V., poseídas por la Corporación en un 51% y 100% respectivamente, no fueron consolidados debido a que no se ha recibido la autorización de incorporación al Grupo Financiero de parte de SUGEF.

Al 31 de Marzo de 2007 la Corporación tenía ubicadas 23 agencias y 17 extensiones de caja (2006: 21 agencias y 16 cajas auxiliares)

Al 31 de marzo de 2007 y 2006 contaba con 39 y 37 cajeros automáticos propios, respectivamente.

El personal de la Corporación para desarrollar sus actividades al 31 de marzo de 2007 y 2006 ascendió a 992 y 956, respectivamente.

La información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentra a disposición en su sitio "Web" oficial: [www.interfin.fi.cr](http://www.interfin.fi.cr).

## 2. BASES PARA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

**Bases de Presentación** - Las políticas contables significativas observadas por la Corporación están de conformidad con la legislación bancaria vigente, con las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.) y en las disposiciones no establecidas por estas dependencias, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- a. **Uso de Estimaciones** - La Administración de la Corporación ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados con los activos y pasivos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y asuntos de juicio significativos y por lo tanto, no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos son: estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones, estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito, para otras cuentas a cobrar y para el deterioro de bienes realizables.
- b. **Estados Financieros Consolidados** - Al preparar los estados financieros consolidados, los estados individuales de la controladora y sus subsidiarias se integraron línea a línea, y se eliminó el valor en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria, así como los saldos de las transacciones intragrupo. La inversión en Financiera Arrendadora Centroamericana, S.A. (FINARCA) es del 51% y en Arrinsa Leasing, S.A., de C.V. del 100%; los estados financieros de ambas entidades no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2005, la inversión fue valuada por el método del interés participante. La reglamentación del CONASSIF dispone que con independencia de la participación de la sociedad controladora en el capital de la subsidiaria, esta debe consolidar sus estados financieros. Este procedimiento no se llevó a cabo con Financiera Arrendadora Centroamericana, S.A. (FINARCA) ni con Arrinsa Leasing, S.A., de C.V., debido a que no ha sido autorizada sus incorporaciones al Grupo Financiero. De acuerdo con la Nota 4.9.2, la falta de inclusión de los estados financieros de estas subsidiarias en el proceso de consolidación de la Corporación, es diferente a lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Por su parte, la inversión en Interfin Banex Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. es valuada por el método de participación proporcional.

- c. **Operaciones Extranjeras** - La operación de las subsidiarias en el extranjero es parte integral de las operaciones de la Corporación, la política de conversión, se aplica como si las transacciones de la operación extranjera hubiesen sido de la Corporación; es decir, se convierten las partidas monetarias usando el tipo de cambio de cierre, las partidas no monetarias se convierten usando el tipo de cambio histórico de la fecha de adquisición, los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio. El ajuste por conversión se reconoce en el estado de resultados del período.
- d. **Equivalentes de Efectivo** - Se consideran como equivalentes de efectivo las inversiones en valores con la intención de convertirlas en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y que son negociables en una bolsa de valores regulada.
- e. **Valores Negociables** - Los valores negociables incluyen los valores constituidos activamente en un mercado financiero bursátil y que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones de precios a corto plazo. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen directamente en la utilidad o pérdida neta del período.
- f. **Valores Disponibles para la Venta** - Los valores disponibles para la venta están constituidos por valores de deuda no clasificados como valores mantenidos al vencimiento y se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio de los accionistas, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.
- El valor razonable es determinado con base en los precios provistos por la Bolsa de Valores de Costa Rica para las inversiones locales y de sistemas electrónicos de información bursátil para las inversiones extranjeras. Para las inversiones donde no hay un precio de mercado, su valor razonable es determinado con base a otros instrumentos similares o con base en los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones.
- g. **Valores Mantenedos al Vencimiento** - Los valores mantenidos al vencimiento están constituidos por títulos de deuda que mantienen pagos fijos o predeterminados. Estos valores se registran a su costo amortizado. Es intención de la gerencia mantener estos valores hasta su vencimiento.
- h. **Participaciones en el Capital de Otras Empresas** - Comprende inversiones realizadas en acciones de capital, con el fin de participar patrimonialmente o tener vinculación comercial con otras compañías.
- i. **Cartera de Crédito** - Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de la estimación por deterioro e incobrabilidad.
- j. **Estimación por Deterioro e Incobrabilidad para Cartera de Crédito** - Se calcula en el Banco Interfin, S.A. con base en las "Normas generales para la clasificación y calificación de los deudores de la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de las estimaciones correspondientes", establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras. En Transamerica Bank and Trust Company Limited y Arrendadora Interfin, S.A., se utilizan los criterios de calificación y análisis establecidos por la Corporación. Todos los criterios utilizados se fundamentan, entre otros factores, en el análisis individual de la calidad de las garantías, en la capacidad de pago y en la

atención a la deuda de cada cliente. Dichos acuerdos establecen que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito y establece una estimación mínima por cada clasificación.

- k. **Arrendamiento Financiero** - La Corporación registra los activos arrendados como una cuenta por cobrar equivalente a la inversión neta del activo en arrendamiento. Los ingresos financieros se basan en un patrón que refleja un índice periódico constante de las ganancias en la inversión neta. Los convenios de arrendamiento clasificados como financieros han transferido al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes del activo.
- l. **Bienes Realizables** - Están constituidos principalmente por los bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos y adjudicados en remates judiciales, se presentan al valor razonable, cuando este es menor al valor contable se contabiliza una estimación por deterioro de valor. Para el Banco los bienes que no son vendidos en un plazo de dos años, contados desde su fecha de adquisición, requieren el registro de una estimación equivalente a su valor contable.
- m. **Propiedades, Mobiliario y Equipo en Uso** - Se registran inicialmente al valor de adquisición o construcción. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada (50 años para edificios, 10 años para mobiliario, equipo y vehículos, y 5 años para equipo de cómputo), y es calculada por el método de línea recta.

Los activos fijos se contabilizan a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. La revaluación se llevará a cabo:

- Anualmente con el índice de precios al productor industrial calculado por el Banco Central de Costa Rica para los bienes inmuebles.
  - Al menos cada cinco años la revaluación se realiza por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente.
- n. **Otros Activos** - Las mejoras realizadas a la propiedad arrendada se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

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

- o. **Reserva Legal** - De acuerdo con la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional de Costa Rica, las entidades bancarias deben realizar una reserva legal que se calcula anualmente con base en las utilidades del período fiscal terminado en diciembre, la cual está determinada en un 10% y se aplica en forma semestral. Para las entidades no bancarias, se determina con base en la legislación vigente, la cual establece que de las utilidades anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar el equivalente al 20% del capital social.
- p. **Utilidad Neta por Acción** - Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación

durante el período.

- q. **Impuesto sobre la Renta** - Comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto corriente se refiere al impuesto a pagar sobre los ingresos gravables del año según las disposiciones establecidas en la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de estos cálculos, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance.

- r. **Operaciones de Fideicomiso** - Los activos administrados en función de fiduciario no se consideran parte de la Corporación, y por consiguiente tales activos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.
- s. **Crédito Mercantil** - El exceso del costo sobre el valor patrimonial de las subsidiarias se registra al costo, y se amortiza en un período de 50 años.
- t. **Reconocimiento de los Ingresos y Gastos** - A partir del 31 de diciembre de 2004 se aplicó el método de tasa efectiva para el reconocimiento de los ingresos y gastos relacionados con activos y pasivos financieros, ésta incluye en cualquier tiempo comisiones, costos, primas, descuentos u otras diferencias entre el valor inicial del activo o pasivo y el importe final del vencimiento.
- **Ingreso y Gasto por Intereses** - Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos bajo el método de acumulación para todos los instrumentos que generan intereses de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente.  
Los intereses sobre préstamos y descuentos vencidos con atrasos mayores a 180 días, excepto para Transamérica Bank and Trust Company que el plazo es de 90 días, se clasifican como préstamos de no reconocimiento de ingresos por intereses. Se registran en cuentas de orden para efectos de control.

- **Ingreso por Comisiones** - Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corto plazo. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o devengado
- u. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos administrativos y operativos son reconocidos en el momento en que se recibe el servicio.
- v. **Prestaciones Legales** - Un 3% de los salarios se trasladan al Fondo de Capitalización Laboral, administrado por una entidad especializada y un 4% se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados.
- De acuerdo a las leyes laborales se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.
- w. **Unidad Monetaria** - Los registros para las compañías costarricenses se llevan en colones (¢), moneda oficial, y para Transamerica Bank, Corporación Privada de Inversiones de Centroamérica S.A. y las Arrendadoras en Centroamérica se llevan en dólares estadounidenses.
- x. **Valuación de Activos y Pasivos Denominados en Monedas Extranjeras** - Los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, son valuados utilizando el tipo de cambio de compra fijado por el Banco Central de Costa Rica; los efectos son llevados al estado de resultados.
- y. **Errores Fundamentales y Otros Cambios en las Políticas Contables** - La corrección de errores fundamentales relacionados con períodos anteriores constituye un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período.
- z. **Activos Intangibles** - El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo a partir del mes siguiente al que se originó el cargo.
- Los activos intangibles se contabilizan a su costo de adquisición menos la amortización acumulada.
- aa. **Deterioro de Activos** - La Corporación para cada cierre del balance realiza una revisión del valor en libros de los activos con el fin de determinar si existe alguna indicación de deterioro. En caso de que exista algún indicio se estima el monto recuperable. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros excede al monto recuperable, reconociéndose en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo. En los activos revaluados la pérdida se registra como una disminución de la revaluación hasta el momento que no exceda dicho importe, el exceso es reconocido como cargo a los resultados del período.

### 3. INFORMACION GENERAL DE ALGUNAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

#### 3.1. DISPONIBILIDADES:

El detalle de disponibilidades al 31 de marzo 2007 es el siguiente:

Al cierre de los estados financieros y con el propósito de conciliación con el flujo de efectivo se integran de la siguiente forma:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo	¢	4.399.774.915	4.362.282.574
Depositos a la vista en el b.c.c.r.		47.954.178.659	21.695.851.677
Cuentas corrientes y depositos a la vista en entidades financieras		59.805.041	150.952.319
Cuentas corrientes y depositos a la vista en entidades financieras		5.569.729.754	9.998.424.008
Documentos de cobro inmediato		10.785.822.735	6.242.254.089
Total	¢	<u>68.769.311.103</u>	<u>42.449.764.667</u>
Posición en inversión en valores y depósitos altamente líquidos	¢	19.823.476.326	3.112.891.625
Total de Efectivo y equivalentes	¢	<u>88.592.787.429</u>	<u>45.562.656.292</u>

#### 3.2. INVERSIONES EN VALORES Y VALORES.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, las inversiones en valores y depósitos presentaban la siguiente composición:

##### 3.2.1. INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLES.

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Valores del sector público no financiero del país		3.327.792.427	500.417.608
Otras inversiones en valores del país		422.432.332	0
Valores de entidades financieras del exterior		538.102.719	1.634.904
Total en valores y depositos negociables	¢	<u>4.288.327.479</u>	<u>502.052.512</u>

**3.2.2. INVERSIONES EN VALORES Y DEPOSITOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Valores del b.c.c.r.	6.793.196.890	6.223.777.172
Valores del sector público no financiero del país	7.323.025.235	5.390.479.722
Valores de entidades financieras del país	1.942.115.243	2.280.138.120
Valores del sector privado no financiero del país	26.494.600	212.672.076
Otras inversiones en valores del país	0	266.644.634
Valores de bancos centrales y de entidades del sector público del	27.770.791.455	45.907.280.720
Valores de entidades financieras del exterior	11.324.960.102	4.501.217.065
Valores del sector privado no financiero del exterior	421.295.365	21.506.184
Inversiones en valores disponibles para la venta comprometidos	1.888.661.682	1.898.986.101
Inversiones en valores disponibles para la venta con pacto de rec	7.378.751.752	2.715.658.536
Valores entregados en fideicomisos y otros veh? culos para prop	101.064.038	99.846.210
Total	¢ 64.970.356.363	69.518.206.539

**3.2.3. INVERSIONES EN VALORES Y DEPOSITOS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Valores del sector público no financiero del país	2.125.120.099	2.836.552.108
Valores y depósitos en entidades financieras del país	777.561	777.561
Valores y depósitos en bancos centrales y de entidades del sector	5.723.540.141	2.975.514.975
Depósitos en entidades financieras	10.725.000	10.725.000
Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento compror	1.294.275.734	2.579.508.534
Sub -Total	¢ 9.154.438.535	8.403.078.178
(Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones)	0	-191.839.200
Total de inversiones en valores y depósitos	¢ 78.413.122.376	78.231.498.030

### 3.3. CARTERA DE CREDITO

#### 3.3.1 CARTERA DE CREDITO POR ORIGEN.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera de créditos originada por la entidad	¢ 551.387.745.371	510.833.104.194
Cartera de créditos comprada por la entidad	12.979.905.900	12.356.594.876
Estimación	(7.842.796.194)	(8.852.441.818)
Total de la cartera de credito	<u>556.524.855.077</u>	<u>514.337.257.253</u>

#### 3.3.2 MOVIMIENTO DE LA ESTIMACIÓN.

<b>Saldo al inicio del período</b>	7.801.347.306	8.180.248.937
Más ó menos:		
Incremento llevado a resultados	186.276.432	712.450.322
Traslados efectuados	(202.434)	
Créditos insolutos	(159.527.292)	(163.063.692)
Efecto por conversión	14.902.182	122.806.252
<b>Saldo al final del período</b>	<u>¢ 7.842.796.194</u>	<u>8.852.441.818</u>

#### 3.3.3 CONCENTRACIÓN DE CARTERA POR TIPO DE GARANTÍA

La cartera en Banca estatal corresponde a crédito otorgado en cumplimiento con el Artículo No.59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos pignorados	¢ 2.563.923.405	6.935.472.802
Certificados de inversión	2.073.238.195	10.856.790.777
Cesión de contratos de fideicomiso	68.223.270.738	48.838.457.654
Fiduciaria	244.126.622.734	145.381.713.180
Hipotecaria	150.349.509.114	189.750.647.992
Prendaria	59.931.236.911	45.052.685.206
Contratos de arrendamiento	9.916.078.895	20.912.261.994
Banca Estatal	25.805.741.676	36.672.702.947
Otras	1.378.029.604	18.788.966.519
Total	<u>¢ 564.367.651.271</u>	<u>523.189.699.070</u>

### 3.3.4 CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD ECONÓMICA

		<b>2007</b>	<b>2006</b>
Agricultura y silvicultura	¢	15.765.870.279	24.120.219.061
Ganadería, caza y pesca		2.663.551.838	816.541.863
Industria de manufactura y extracción		51.409.008.726	48.908.272.517
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes		9.120.656.617	8.539.166.004
Comercio		146.663.016.000	139.521.606.247
Servicios (A)		139.804.661.870	142.415.894.535
Transporte y comunicaciones		14.650.638.653	11.631.907.452
Depósitos y almacenamiento		45.029.927	214.347.515
Vivienda y Construcción		106.976.113.229	81.929.107.052
Consumo o crédito personal		73.170.990.197	56.541.757.383
Turismo		4.098.113.937	8.550.879.441
Total	¢	<u>564.367.651.272</u>	<u>523.189.699.070</u>

(A) Al 31 de marzo de 2007 y 2006, la cartera de crédito incluye préstamos a la Banca Estatal por ¢8,658 y ¢6,225 y por US\$33.1 y US\$60,3 millones, respectivamente.

### 3.3.5 MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO

		<b>2007</b>	<b>2006</b>
Al día	¢	537.646.213.015	505.631.466.175
De 1 a 30 días		7.795.195.109	6.617.998.994
De 31 a 60 días		4.416.717.394	1.965.189.232
De 61 a 90 días		2.026.324.987	1.031.442.471
De 91 a 120 días		1.262.231.359	283.441.113
De 121 a 180 días		4.108.926.057	198.041.795
Más de 180 días		2.498.894.567	3.087.219.606
Operaciones en cobro judicial		4.613.148.783	4.374.899.684
Total	¢	<u>564.367.651.271</u>	<u>523.189.699.070</u>

### 3.3.6 CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR DEUDOR

Rangos de riesgo	2007	
	Monto	Numeros de deudores
Exposiciones menores al 5% del capital	¢ 485.190.064.043	60.267
Exposiciones entre el 5% y el 10% del capital	46.605.075.749	12
Exposiciones entre el 10% y el 15% del capital	6.766.769.803	1
Exposiciones entre el 15% y el 20% del capital	11.854.341.616	1
Exposiciones más del 20% del capital	13.951.400.060	1
<b>Total</b>	<b>¢ 564.367.651.271</b>	<b>60.282</b>

Rangos de riesgo	2006	
	Monto	Numeros de deudores
Exposiciones menores al 5% del capital	¢ 341.222.599.212	70.523
Exposiciones entre el 5% y el 10% del capital	100.101.819.198	27
Exposiciones entre el 10% y el 15% del capital	52.496.249.670	10
Exposiciones entre el 15% y el 20% del capital	-	-
Exposiciones más del 20% del capital	29.369.030.990	1
<b>Total</b>	<b>¢ 523.189.699.070</b>	<b>70.561</b>

Para el período 2007 y 2006, las exposiciones mayores a un 20% incluyen el crédito otorgado a la Banca Estatal, en cumplimiento del artículo núm. 59 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional.

### 3.3.7 PRESTAMOS SIN ACUMULACIÓN DE INTERESES.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, 616 y 493 préstamos, respectivamente por la suma de ¢12,229,881,208 y ¢7,449,999,859, respectivamente no registraban acumulación de intereses, y los intereses devengados no acumulados correspondientes a estos préstamos que ascendían a ¢451,268,161 y ¢327,487,239, respectivamente, los cuales se reflejan en cuentas de orden.

### 3.3.8 PRESTAMOS EN PROCESO DE COBRO JUDICIAL.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, 420 y 384 préstamos, respectivamente, se mantenían en proceso de cobro judicial y corresponden al 1.83% y al 0.7% de la cartera, respectivamente.

### 3.4. CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR.

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Comisiones por cobrar	272.117.382	329.706.189
Por cobrar por servicios bursátiles	5.169.300	25.704.050
Operaciones con partes relacionadas	1.555.239	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto de renta por cobrar	109.668.718	210.369.740
Otras cuentas por cobrar diversas (A)	5.266.032.478	2.980.610.923
Anticipos a proveedores	421.598.856	317.474.989
Productos por cobrar por inversiones en valores y depósitos	825.912.695	630.470.451
Productos por cobrar por cartera de créditos	4.284.462.582	4.114.530.497
Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad	(457.154.948)	(434.322.119)
<b>Total cuentas y productos por cobrar</b>	<b>10.729.362.302</b>	<b>8.174.544.720</b>

(A) Al 31 de marzo de 2007, otras cuentas por cobrar diversas incluyen la suma de US\$758.198, que corresponde a registro de cuenta por cobrar por valoración de Cartera de Crédito Titularizada en el mes de abril.

### 3.5. BIENES REALIZABLES

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Valores	729.088.768	745.123.323
Inmuebles	2.214.072.557	3.047.429.944
Vehículos	80.224.765	277.515.639
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	335.797.773	-
Otros bienes	643.867.934	518.776.820
<b>Total de bienes realizables</b>	<b>4.003.051.796</b>	<b>4.588.845.726</b>
Menos: Estimación por deterioro del valor de bienes realizables	(1.592.301.130)	(1.243.804.042)
<b>Total de bienes realizables -neto-</b>	<b>2.410.750.666</b>	<b>3.345.041.685</b>

El siguiente es el movimiento de la cuenta de estimación para deterioro del valor de bienes realizables:

		<b>2007</b>	<b>2006</b>
Saldo al inicio del año	¢	1.337.805.444	1.149.749.705
Estimación cargada a resultados		286.958.494	217.020.764
Traslados		-	
Cargo por retiro o venta de bienes		(32.462.807)	(122.966.427)
Saldo al final del período	¢	<u>1.592.301.130</u>	<u>1.243.804.042</u>

### 3.6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.

El gasto por depreciación durante los períodos 2007 y 2006 fue de ¢195,840,735 y ¢159,988,263, respectivamente, y se cargó a los resultados de cada período.

<u>Activos fijos al costo</u>	Saldo al 2006	Adiciones y traslados	Disminuciones	Saldo al 2007
Terreno	¢1.405.990.980	-	-	¢1.405.990.980
Edificio e instalaciones	¢4.163.661.176	-	-	4.163.661.176
Mobiliario y equipo	¢2.032.526.813	30.926.462	-	2.063.453.275
Equipo de cómputo	¢3.559.201.491	45.272.095	(1.861.654)	3.602.611.932
Vehículos	¢438.287.065	(7.136.063)	-	431.151.002
Otros	-	-	-	-
Subtotal	<u>11.599.667.525</u>	<u>69.062.494</u>	<u>(1.861.654)</u>	<u>11.666.868.365</u>
Depreciación acumulada	(3.507.107.322)	(174.568.318)	1.861.654	(3.679.813.986)
Revaluación del costo	4.254.014.479	(1)	-	4.254.014.478
Depreciación revaluación	(486.159.322)	(10.880.225)	-	(497.039.547)
Valor neto	<u>¢11.860.415.360</u>	<u>(116.386.050)</u>	<u>-</u>	<u>¢11.744.029.311</u>
<u>Activos fijos al costo</u>	Saldo al 2005	Adiciones y traslados	Disminuciones	Saldo al 2006
Terreno	¢1.405.990.980	-	-	¢1.405.990.980
Edificio e instalaciones	2.111.738.555	-	-	¢2.111.738.555
Mobiliario y equipo	1.380.413.271	84.115.540	(21.265)	¢1.464.507.546
Equipo de cómputo	3.243.983.652	107.883.829	(2.843.212)	¢3.349.024.269
Vehículos	436.367.824	-	(21.354.406)	¢415.013.418
Otros	-	-	-	-
Subtotal	<u>8.578.494.283</u>	<u>191.999.369</u>	<u>(24.218.883)</u>	<u>8.746.274.768</u>
Depreciación acumulada	(2.925.350.291)	(148.426.149)	3.218.329	(3.070.558.111.0)
Revaluación del costo	3.210.573.363	-	-	3.210.573.362
Depreciación revaluación	(340.659.612)	(11.393.563)	-	(352.053.175)
Valor neto	<u>¢8.523.057.743</u>	<u>32.179.657</u>	<u>(21.000.554)</u>	<u>¢8.534.236.846</u>

### 3.7. OTROS ACTIVOS

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Gastos pagados por anticipado	ϕ 2.519.405.640	2.723.562.236
Cargos diferidos	218.191.595	229.915.795
Construcción en proceso	0	2.480.979.890
Otros Bienes diversos	118.239.412	118.942.630
Operaciones pendientes de imputacion	488.911.658	178.287.467
Software	3.081.280.576	3.181.653.485
Otros activos intangibles	0	1.575.101
Plusvalía comprada	5.608.264.561	5.735.322.191
Otros activos restringidos	221.073.853	351.947.195
Total de otros activos	ϕ 12.255.367.296	15.002.185.989

(A) Al 31 de marzo de 2007 incluye ϕ1,225 millones por el monto pagado en exceso sobre el valor en libros de una compañía dedicada a la banca de desarrollo adquirida en 1999, y ϕ627 millones por el valor pagado en exceso sobre el valor en libros de compañías dedicadas al arrendamiento operativo y financiero, adquiridas en 1998.

En el año 2001 se registró el crédito mercantil de la adquisición de Arrendadora AT por un total de ϕ1,774 millones, cuyo saldo a la fecha es de ϕ1,411 millones.

Durante el 2002, se registró un crédito mercantil resultante de la fusión de las Operadoras de Pensiones por un monto total de ϕ1,386 millones; al 31 de marzo de 2007 el saldo es de ϕ1,145 millones.

En el Periodo 2005 se adicionó a la Plusvalía ϕ1.043 millones por la compra de Arrinsa y ϕ206 millones por la compra de FINARCA. En el periodo 2006 se aumentó la plusvalía en ARRINSA por ϕ26 millones, al 31 de marzo 2007 los mismos presentan un saldo de ϕ1.002 y ϕ198 millones, respectivamente.

Al 31 de marzo los gastos relacionados cargados a resultados del año fue de :

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Amortización de software	194.746.910	175.949.926
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en al	31.858.677	26.461.397
Amortización de plusvalía	31.764.369	31.674.828
ϕ	258.369.956	234.086.151

### 3.8. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

#### 3.8.1 CAPTACION A VISTA

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cuentas corrientes	115.490.227.345	96.492.176.098
Cheques certificados	88.294.775	35.813.721
Depósitos de ahorro a la vista	10.062.118.083	9.329.572.472
Captaciones a plazo vencidas	1.630.186.381	1.839.344.869
Depósitos Overnigth	48.198.929.552	24.485.484.700
Giros y transferencias por pagar	3.579.433.310	2.597.336.477
Cheques de gerencia	3.908.082.680	1.748.153.777
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	112.909.795	98.532.790
Obligaciones por comisiones de confianza	1.002.526.507	1.037.395.528
Obligaciones por servicios bursátiles	185.328.633	443.595.594
Total	¢ 184.258.037.061	138.107.406.025

El valor razonable de los depósitos en cuenta corriente y de ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro. Además, sobre este tipo de depósitos se reconocen intereses calculados sobre tasas variables según los saldos promedios de las cuentas.

Las Obligaciones por comisiones de confianza incluye pagos de transferencias, recaudación de servicios públicos y de impuestos.

#### 3.8.2 CAPTACION A PLAZO

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Depósitos a plazo	284.854.853.807	136.373.731.901
Depósitos a plazo afectados en garantía	12.160.244.866	14.463.787.934
Certificados de inversión	0	116.813.857.006
Certificados de inversión	0	5.728.197
Obligaciones por pactos de recompra de valores	6.451.041.112	2.463.758.103
Otras obligaciones con el publico a plazo	22.866.528	20.688.469
Total	¢ 303.489.006.313	270.141.551.609

Al 31 de marzo de 2007 y 2006 los saldos de la emisión de papel comercial y bonos estandarizados están integrados en los saldos de las cuentas de depósitos a plazo vencido, depósitos a plazo vigente, depósitos a plazo afectados en garantía y captaciones a plazo de partes relacionadas.

El papel comercial emitido por ¢5,465 millones y US\$5.0 millones vence entre junio y noviembre 2007 y USD4.8 millones vence en junio 2007 (¢3.153 en el 2006 con vencimiento entre setiembre y noviembre del 2006) Los bonos estandarizados por ¢8,650 millones y US\$10 millones vencen entre mayo y julio 2008, (¢9,000 y US\$5.0 en el 2006 con vencimiento entre julio 2006 y julio 2013). Las captaciones a plazo realizadas en ventanilla, están constituidas por documentos emitidos a plazos mínimos de 31 días y hasta cinco años.

A continuación se detallan los depósitos a la vista y por plazo según origen:

<i>A la Vista -</i> Tipo de cliente	2006		2005	
	Cantidad de clientes	Total de cartera	Cantidad de clientes	Total de cartera
Depósitos del público	76,664 ¢	171,070,800,196	71,608 ¢	103,573,655,219
Depósitos de otros Bancos	16	3,081,359,395	15	567,977,162
Depósitos de entidades estatales	0	0	0	0
Depósitos restringidos e inactivos	54	428,908,955	110	152,592,963
<b>Total</b>	<b>76,734 ¢</b>	<b>174,581,068,545</b>	<b>71,733 ¢</b>	<b>104,294,225,344</b>

<i>A la Plazo -</i> Tipo de cliente	2006		2005	
	Cantidad de clientes	Total de cartera	Cantidad de clientes	Total de cartera
Depósitos del público	6,591 ¢	317,643,863,512	6,551 ¢	243,459,375,913
Depósitos de otros Bancos	11	14,181,485,318	10	666,779,368
Depósitos de entidades estatales	0	0	6	11,755,200,000
Depósitos restringidos e inactivos	408	15,074,512,562	355	8,266,583,429
<b>Total</b>	<b>7,010 ¢</b>	<b>346,899,861,392</b>	<b>6,922 ¢</b>	<b>264,147,938,710</b>

### 3.9. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS.

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
En Colones:			
Cuentas corrientes de entidades financieras del país n	¢	2.357.776.320	452.652.372
Sobregiros en cuentas a la vista en entidades financieras del país		0	9.668.649
Depósitos a plazo de entidades financieras del país		8.694.426.053	2.208.005.446
Banco Centroamericano de Integración Económica (BICE)			4.650.929.034
Nederlandse Financieringsmaatschappij, FMO		2.136.631.250	1.696.635.416
Total en colones	¢	<u>13.188.833.623</u>	<u>9.017.890.917</u>
En Dólares:			
Cuentas corrientes de entidades financieras del país	¢	1.279.109.142	540.937.000
Cuentas corrientes de entidades financieras del exterior me		111.919.439	0
Sobregiro Sobregiros en cuentas a la vista en entidades financieras		1.725.502	0
Depósitos a plazo de entidades financieras del país		13.842.064.179	7.698.810.000
Depósitos a plazo de entidades financieras del exterior		64.616.250	137.064.060
Obligaciones por cartas de crédito emitidas		1.773.667.778	11.883.918.946
Préstamos de entidades financieras del país		3.618.510.000	5.841.367.303
Préstamos de entidades financieras del exterior (A)		16.492.294.104	64.620.914.772
Scotiabank & Trust Cayman Ltd		53.760.720.000	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BICE)		25.361.957.774	30.137.416.921
Wachovia Bank		14.474.040.000	26.756.520.000
Nederlandse Financieringsmaatschappij, FMO		5.181.048.408	11.226.417.747
International Finance Corporation		8.400.112.500	10.727.850.000
Obligaciones con otras entidades no financieras (B)			637.029.098
Total en dólares	¢	<u>144.361.785.075</u>	<u>170.208.245.847</u>
Total obligaciones financieras	¢	<u>157.550.618.699</u>	<u>179.226.136.764</u>

(A) Al 2007 y 2006 incluyen €1.250.000 y €1.750.000, respectivamente, con vencimiento en el 2009. Para el período 2006, la porción a largo plazo de esta operación se encuentra cubierta parcialmente ante posibles variaciones cambiarias por un acuerdo de operación de divisas a plazo “forwards” con otra entidad financiera del exterior.

(B) En el 2006 incluye US\$1.261.843 por pagar a la Agencia para el Desarrollo Internacional (AID), obligación con vencimiento en junio 2006. El convenio requería la constitución de un fondo por el 68.6% del saldo promedio del préstamo. Al 31 de marzo del 2007 el saldo del fondo era por US\$2.538.026 y se encuentra invertido en títulos del Gobierno, agencias gubernamentales de los Estados Unidos de América y entidades financieras del exterior.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, todas las obligaciones están garantizadas fiduciariamente.

### 3.10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES.

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	1.898.018.858	1.896.023.703
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	1.195.698.133	52.279.604
Contratos a futuro de tasas de interés ME	83.644.44	-
Aportaciones patronales por pagar	156.383.173	124.918.764
Impuestos retenidos por pagar	155.738.773	178.697.998
Aportaciones laborales retenidas por pagar	93.321.014	57.209.945
Dividendos por pagar	-	765.000.000
Otras cuentas por pagar diversas	5.189.760.661	3.300.193.978
Provisiones	891.706.052	829.497.313
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	2.278.757	3.203.745
Impuesto sobre la renta diferido	820.925.951	470.467.004
Cargos por pagar por obligaciones con el publico	5.397.939.924	4.263.730.197
Cargos por pagar por otras obligaciones financieras	1.605.931.392	2.204.259.091
Cargos por pagar por otras cuentas por pagar	17.532.146	12.722.958
Cargos por pagar por obligaciones subordinadas	167.756.306	447.297.217
<b>Total</b>	<b>17.593.074.784</b>	<b>#VALUE!</b>

### 3.11. OBLIGACIONES SUBORDINADAS.

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
(A) Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft mbH	2.511.289.016	5.735.966.914
Nederlandse Financieringsmaatschappij, FMO	-	5.048.400.000
International Finance Corporation	2.584.650.000	2.524.200.000
The Norwegian Investment fund for Developing Countries (N)	-	2.524.200.000
<b>Total obligaciones subordinadas</b>	<b>5.095.939.016</b>	<b>15.832.766.914</b>

(A) Corresponde a €3,750,000 y €5,250,000, con un período de gracia de ocho años a partir de octubre de 1999, con vencimiento en el 2009. Para el período 2006, la porción a largo plazo de esta operación se encuentra cubierta parcialmente ante posibles variaciones cambiarias por un acuerdo de operación de divisas a plazo "forwards" con otra entidad financiera del exterior.

### 3.12. PATRIMONIO

#### 3.12.1 CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de marzo de 2007 y 2006, es de ¢55,877,602,250 y ¢35,190,000,000 y está representado por 175,799,575 y 153,000,000 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢230 cada una.

Al 31 de marzo de 2006, la Asamblea de Accionistas declaró el pago de dividendos en acciones por ¢4,140 millones para los accionistas registrados en el libro respectivo con corte al 12 de abril de 2006. Este movimiento fue autorizado por el órgano supervisor en abril 2006.

En el mes de junio 2006 también fue aprobada la capitalización de una deuda subordinada por \$5 millones, aumentando Capital Social EN ¢1.103.902.250 y pagándose una prima por emisión de acciones por ¢1.391.972.750

El día 16 de Noviembre 2006 se recibió un aporte de capital por \$30.000.000.00 que equivale a ¢15.443.700.000, el cual fue aprobado por CONASSIF el día 20 de Marzo 2007.

#### 3.12.2. RESULTADOS ACUMULADOS

El 16 de marzo de 2005, la Asamblea de Accionistas declaró el primer pago de dividendos por ¢590 millones, cancelados en abril 2005. En esta misma fecha se decretó el pago de dividendos en acciones por ¢1,998,648,600, este movimiento fue aprobado por el ente supervisor el 27 de junio de 2005.

El 29 de marzo de 2006, la Asamblea de Accionistas declaró pago de dividendos en efectivo por ¢765 millones, cancelados en abril 2006. Ver nota 3.1

#### 3.12.4. UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de marzo de 2007 y 2006 el cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta anualizada	¢ 14.207.166.875	11.662.785.027
Promedio ponderado de acciones comunes	175.799.575	153.000.000
<b>Utilidad neta por acciones</b>	<u>¢ 80.81</u>	<u>76.23</u>

### 3.13. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, el detalle de gastos administrativos es el siguiente:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Gastos de personal	2.767.535.833	2.360.591.138
Gastos por servicios externos	560.130.296	585.509.271
Gastos de movilidad y comunicaciones	141.132.599	128.460.429
Mantenimiento y reparaciones de propiedad mobiliario y equipo	235.920.425	200.970.149
Alquileres	254.203.124	222.223.875
Otros gastos de infraestructura	128.192.900	95.166.729
Depreciación de propiedad planta y equipo	191.354.590	156.902.441
Papelería, útiles y otros materiales	142.572.743	131.365.863
Propaganda y publicidad	448.863.212	387.669.481
Otros gastos generales diversos	434.316.190	471.839.293
Total de gastos administrativos	<u>5.304.221.911</u>	<u>4.740.698.668</u>

### 3.14. IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES.

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Impuestos sobre vehículos	3.131.805	2.958.788
Patentes municipales	74.070.819	38.290.122
Impuestos municipales	455.609	641.496
Impuesto de renta del 8% sobre intereses ganados	30.431.915	27.206.469
Contribuciones obligatorias para autoridades de supervisión (sug	13.755.000	12.501.000
Contribuciones a otras autoridades de supervisión	16.003.542	8.878.994
Otros impuestos, tasas y contribuciones obligatorias	20.968.549	4.041.923
Total de gastos administrativos	<u>158.817.239</u>	<u>94.518.792</u>

### 3.15. ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTIA O SUJETOS A RESTRICCIONES.

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>48.956.705.162</b>	<b>22.733.247.203</b>
Encaje Mínimo Legal	47.954.178.655	21.695.851.676
Cobros y Pagos por Cuenta Ajena	1.002.526.507	1.037.395.527
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	<b>10.332.595.668</b>	<b>7.204.878.170</b>
Respaldo por Operaciones realizadas en el Sistema de	791.975.817	953.149.928
Títulos dados en Garantía en Convenios de Préstamos	410.959.350	1.689.369.678
Inversiones Cedidas en Convenios de Recompra	7.138.933.252	2.715.658.536
Títulos dados en Garantía en Procesos de Titularización	1.294.275.734	1.297.978.903
Inversiones Cedidas en Convenios de reventa	-	-
Depósitos en BNV para Op llamadas a Margen	-	-
Acciones de la BNV para garantizar la gestión ante dic	10.725.000	10.725.000
Respaldo por Operaciones de Recaudación de Servicio	685.726.514	537.996.125
Garantía en compra de inversiones	-	-
<b>Cartera de créditos</b>	<b>26.961.965.277</b>	<b>36.672.702.947</b>
Cumplimiento del Artículo 59 de la Ley Orgánica del	25.805.741.677	36.672.702.947
Cartera en garantía de procesos de Titularización	1.156.223.600	-
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	<b>37.074.240</b>	<b>46.422.485</b>
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	-	-
<b>Otros activos</b>	<b>214.061.902</b>	<b>336.934.925</b>
Depósitos en garantía, judiciales y administrativos	214.061.902	336.934.925
	-	-
<b>Total activos sujetos a restricciones</b>	<b>86.502.402.248</b>	<b>66.994.185.730</b>

### 3.16. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA.

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen vender o comprar las divisas.

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 los tipos de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 31 de Marzo de 2007 y 2006, para la venta al público fijado fue de ₡520.71 y ₡506.03, respectivamente. Para la compra es aplicable una diferencia de ₡3.78 y ₡1.19 de menos respectivamente.

#### Posición en monedas extranjeras (expresado en dólares estadounidenses):

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos en dólares		
Disponibilidades	\$ 112.691.284	53.853.219
Inversiones en valores y depósitos	117.717.870	104.179.715
Cartera de créditos	900.318.015	876.126.717
Cuentas y productos por cobrar	17.253.163	13.438.730
Otros activos	2.007.447	710.084
Total activos dólares	<u>1.149.987.780</u>	<u>1.048.308.465</u>
Pasivos en dólares		
Obligaciones con el público	692.195.308	592.081.700
Otras obligaciones financieras	306.761.848	346.445.507
Otras cuentas por pagar y provisiones	18.513.963	16.813.345
Otros pasivos	5.496.500	3.445.367
Obligaciones subordinadas	9.824.240	30.410.650
Total pasivos dólares	\$ <u>1.032.791.859</u>	<u>989.196.569</u>
Total posición monetaria	\$ <u>117.195.921</u>	<u>59.111.896</u>

### 3.17. PARTES RELACIONADAS.

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Activos:</b>		
Cartera de créditos	855.389.835	3.066.444.252
Cuentas y productos por cobrar	8.059.402	10.992.299
Participaciones en el capital de otras empresas	425.489.799	1.949.641.819
<b>Total activos</b>	¢ 1.288.939.428	5.027.078.370
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el público	¢ 16.976.553.901	8.535.083.591
Otras obligaciones financieras	-	14.311.556.217
Otras cuentas por pagar y provisiones	255.951.228	367.611.212
<b>Total pasivos</b>	¢ 17.232.505.129	23.214.251.020
<b>Contingencias</b>	¢ -	566.952.886
<b>Ingresos</b>		
Ingresos financieros	102.938.678	131.147.117
Ingresos operativos	104.937.202	543.458.996
<b>Total ingresos</b>	¢ 207.875.880	674.606.113
<b>Gastos</b>		
Gastos financieros	367.948.439	829.071.868
Gastos operativos	647.896.892	-
<b>Total gastos</b>	¢ 1.015.845.331	829.071.868

### 3.18. ACTIVOS Y PASIVOS POR REGION GEOGRAFICA.

	2006	2005
<b>ACTIVOS</b>		
Costa Rica	606.042.381.947	528.595.895.081
Estados Unidos	68.443.341.425	55.337.007.620
Caribe	6.780.921.041	5.194.844.003
Resto de América	39.239.729.991	38.292.741.186
Europa	10.630.594.929	7.179.286.639
Asia	37.319.213	76.900.972
Total	<b>731.174.288.546</b>	<b>634.676.675.501</b>
<b>PASIVOS</b>		
Costa Rica	483.888.021.726	374.012.332.975
Estados Unidos	70.766.295.457	88.163.641.645
Caribe	3.203.688.453	1.510.759.807
Resto de América	61.605.715.188	63.567.302.383
Europa	28.190.610.232	53.539.424.134
Asia	209.518.527	843.659.062
Africa	-	4.086.225
Total	<b>647.863.849.583</b>	<b>581.641.206.231</b>

### 3.19. VENCIMIENTO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

De conformidad con las disposiciones emitidas por la SUGEF, el siguiente es el detalle para el 2007 (expresado en miles de colones):

	A la Vista	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360	+de 30 día de atraso	Total
<b>ACTIVOS</b>									
Disponibilidades MN	20.815.132	0	0	0	0	0	0	0	20.815.132
Cuenta de encaje con el BCCR MN	16.223.561	11.189.070	3.834.910	3.529.036	6.909.448	4.519.595	1.748.559	0	47.954.179
Inversiones MN	3.902.246	26.669.761	6.870.643	5.394.978	20.804.037	13.229.333	22.191.514	0	99.062.511
Cartera de créditos MN	31.978.872	42.242.835	30.889.012	30.894.052	53.383.131	51.843.092	307.929.489	19.491.631	568.652.114
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el público MN	183.960.817	49.644.212	45.974.840	29.317.188	71.990.189	88.476.171	18.383.627	0	487.747.043
Obligaciones con Entidades Financieras MN	3.750.530	7.096.984	4.607.581	12.899.667	24.845.018	74.322.844	30.027.994	0	157.550.619
Cargos por pagar MN	50.597	1.330.076	1.065.171	1.243.169	1.254.813	1.551.002	597.459	0	7.092.286

## 3.20. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Y LIQUIDEZ.

### 3.20.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Corporación no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Corporación mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Se han diseñado indicadores de liquidez, calces de plazos en bandas adicionales de tiempo, análisis de concentración y volatilidad de cada una de las fuentes de financiamiento con el fin de identificar y anticipar la volatilidad de los fondos.

De conformidad con las disposiciones emitidas por la SUGEF, el siguiente es el detalle para el 2006 (expresado en miles de colones):

	A la Vista	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360	+de 30 día de atraso	Total
<b>Moneda Nacional</b>									
<b>ACTIVOS</b>									
Disponibilidades MN	8.178.269	0	0	0	0	0	0	0	8.178.269
Cuenta de encaje con el BCCR MN	4.218.198	3.570.321	1.328.050	1.835.966	2.546.115	1.477.284	1.035.660	0	16.011.595
Inversiones + Intereses s/Inversiones MN	3.062.424	10.530.947	14.242	51.418	2.134.459	4.114.845	10.099.264	0	30.007.598
Cartera de créditos + Intereses s/Créditos MN	12.666.012	6.041.669	6.390.539	5.686.509	5.070.964	5.193.796	24.811.989	2.221.246	68.082.725
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el público MN	48.977.366	9.666.404	8.842.426	8.061.177	15.863.103	10.901.202	7.374.627	0	109.686.306
Obligaciones con Entidades Financieras MN	2.357.776	1.056.317	614.218	5.012.188	2.267.020	255.317	1.625.998	0	13.188.834
Cargos por pagar MN	26.541.338	332.526	303.930	338.057	266.166	278.777	290.897	0	28.351.692
<b>Moneda Extranjera en Colones</b>									
<b>ACTIVOS</b>									
Disponibilidades ME	12.636.863	0	0	0	0	0	0	0	12.636.863
Cuenta de encaje con el BCCR ME	12.005.363	7.618.749	2.506.860	1.693.069	4.363.333	3.042.311	712.899	0	31.942.584
Inversiones ME	839.822	16.138.814	6.856.401	5.343.560	18.669.578	9.114.489	12.092.249	0	69.054.913
Cartera de créditos ME	19.312.860	36.201.166	24.498.473	25.207.542	48.312.167	46.649.296	283.117.501	17.270.385	500.569.389
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el público ME	134.983.451	39.977.808	37.132.413	21.256.011	56.127.086	77.574.969	11.008.999	0	378.060.737
Obligaciones con Entidades Financieras ME	1.392.754	6.040.667	3.993.363	7.887.479	22.577.998	74.067.527	28.401.996	0	144.361.785
Cargos por pagar ME	24.055	997.550	761.241	905.112	988.646	1.272.225	306.561.987	0	311.510.816

### 3.20.2 Riesgo de Mercado

La Corporación tiene establecidas políticas referentes a los riesgos de mercado, las cuales especifican indicadores básicos que están relacionados con el riesgo de mercado y para los cuales estableció límites. Se han diseñado herramientas adicionales para el monitoreo y apoyo a una mejor gestión de los riesgos de mercado, lo que permite cumplir a cabalidad los mismos.

#### Riesgo Crediticio

La Corporación está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Corporación, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses y en préstamos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías.

#### Riesgo de Tasa de Interés

La Corporación está expuesto a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. La Corporación está expuesta al riesgo de tasa de interés como resultado de no controlar los márgenes que deben existir entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros fuera del balance general.

La Corporación administra este riesgo manteniendo precios con márgenes prudentes entre sus activos y pasivos. Adicionalmente, la Corporación maneja la sensibilidad de la Brecha de Duración en la revisión de los activos y pasivos ante un cambio esperado en las tasas de interés.

El informe de brechas entre activos y pasivos sensibles a cambio en la tasa de interés al 31 de Marzo de 2007 en miles de colones es el siguiente:

	0-30 Días	31-90 Días	91-180 Días	181-360 Días	361-720 Días	Más 720 Días
Diferencia Recup. Activos - Venc. Pasivos	15.666.541	121.587.497	-16.573.496	-133.122.097	11.216.676	85.790.299
Total Recuperación de Activos Sensibles a Tasas	282.019.738	265.549.383	79.044.096	21.327.514	23.259.718	93.514.133
Total Recuperación de Pasivos Sensibles a Tasas	266.353.197	143.961.887	95.617.593	154.449.611	12.043.043	7.723.835
Duración Promedio de Activos en Años	0.632					
Duración Promedio de Pasivos Años	0.440					
Brecha de Duración de Activos	0.233					

### 3.20.3 Riesgo Cambiario

#### Riesgo de Moneda

La Corporación está expuesta a los efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio de moneda extranjera, por lo que mantiene límites de exposición que son revisados sobre una base diaria. Se manejan indicadores de la sensibilidad de la posición neta en moneda extranjera ante una variación esperada del tipo de cambio respecto al capital base.

El siguiente es el cuadro de calces de plazos para activos y pasivos en moneda extranjera que se hace referencia en el Capítulo VII del Manual de Información del Sistema Financiero, expresado en miles de dólares:

	A la Vista	1 a 30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	Mas de 360	+de 30 día de atraso	Total
<b>ACTIVOS</b>									
Disponibilidades ME	24.446	0	0	0	0	0	0	0	24.446
Cuenta de encaje con el BCCR ME	23.224	14.738	4.850	3.275	8.441	5.885	1.379	0	61.793
Inversiones ME	1.625	31.221	13.264	10.337	36.116	17.632	23.392	0	133.587
Cartera de créditos ME	37.361	70.031	47.392	48.764	93.460	90.243	547.690	33.410	968.350
<b>PASIVOS</b>									
Obligaciones con el público ME	261.125	77.337	71.833	41.120	108.578	150.069	21.297	0	731.358
Obligaciones con Entidades Financieras ME	2.694	11.686	7.725	15.258	43.677	143.283	54.944	0	279.268
Cargos por pagar ME	47	1.930	1.473	1.751	1.913	2.461	593.044	0	602.617

#### 4. PARTIDAS EXTRA BALANCE, CONTINGENCIAS Y OTRAS CUENTAS DE ORDEN.

##### 4.1. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.

	2007	2006
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta de	380.306.253.955	137.981.883.963
Garantías recibidas en poder de la entidad	378.131.536.820	354.198.899.757
Garantías recibidas en poder de terceros	64.726.675.259	40.805.989.928
Lineas de credito otorgadas pendientes de utilizacion	80.625.436.093	74.521.573.972
Cuentas castigadas	5.789.662.675	6.415.999.395
Productos en suspenso	451.268.161	327.487.239
Documentos de respaldo	2.324.951.511.614	1.626.664.661.257
Garantías otorgadas por banhvi (ley n° 7052, articulo 116)	0	0
Valor notional sujeto a operaciones a futuro de tasas de interés M	24.010.629.590	11.106.480.000
Otras cuentas de registro	688.755.605.901	381.830.781.493
Total	3.947.748.580.068	2.633.853.757.005

## 4.2. FIDEICOMISOS.

La entidad firmó contratos de fideicomiso en los cuales, como fiduciario, se compromete a manejar y custodiar los recursos, de conformidad con las instrucciones contenidas en los contratos.

Los fondos recibidos de los fideicomisos y de los clientes para su administración, se encuentran debidamente separados y son independientes del patrimonio de la Corporación y por lo tanto, no figuran dentro de sus estados financieros. Estos fondos se encuentran colocados en:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Disponibilidades	17.326.695.882	9.877.101.420
Inversiones en valores y depósitos a plazo	28.122.822.530	20.950.295.622
Cartera de créditos	1.714.000.730	1.268.561.188
Cuentas y productos por cobrar	2.078.139.177	1.868.951.611
Bienes realizables	167.702.350	2.717.007.484
Participaciones en el capital de otras empresas	61.827.025	3.828.454.495
Propiedad, mobiliario y equipo	12.380.089.143	14.713.419.642
Otros activos	70.245.345.948	45.235.657.365
Total	132.096.622.785	100.459.448.827

La Corporación no espera pérdidas como resultado de la administración de estos fideicomisos.

## 4.3. OTRAS CUENTAS DE ORDEN

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Operaciones de administración de fondos y valores por cuenta	380.306.253.955	137.981.883.963
Garantías recibidas en poder de la entidad	378.131.536.820	354.198.899.757
Garantías recibidas en poder de terceros	64.726.675.259	40.805.989.928
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	80.625.436.093	74.521.573.972
Cuentas castigadas	5.789.662.675	6.415.999.395
Productos en suspenso	451.268.161	327.487.239
Documentos de respaldo	2.324.951.511.614	1.626.664.661.257
Garantías otorgadas por banhvi (ley n° 7052, artículo 116)	0	0
Valor nominal sujeto a operaciones a futuro de tasas de interés	24.010.629.590	11.106.480.000
Otras cuentas de registro	688.755.605.901	381.830.781.493
Total	3.947.748.580.068	2.633.853.757.005

#### 4.4. OPERACIONES BURSÁTILES CORRIENTES, A PLAZO Y DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE VALORES.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006 existen las siguientes operaciones:

##### Por Cuenta Propia

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total Marzo 2007	Total Marzo 2006
<b>OPERACIONES DE RECOMPRAS</b>						
<b>En colones:</b>						
Compras	¢1.048.920.469	-	-	-	¢1.048.920.469	¢353.605.758
<b>En dólares:</b>						
Compras	10.468.233	214.523	-	-	10.682.756	4.205.386
Ventas	-	-	-	-	-	477.021

##### Por Cuenta de Terceros

	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total Marzo 2007	Total Marzo 2006
<b>OPERACIONES DE RECOMPRAS</b>						
<b>En colones:</b>						
Compras	¢9.714.345.583	¢1.554.474.631	¢345.326.031	¢42.720.688	¢11.656.866.933	¢5.043.816.606
Ventas	¢5.855.347.055	¢921.294.880	¢131.824.321	¢42.720.688	¢6.951.186.944	¢7.008.448.306
<b>En dólares:</b>						
Compras	\$28.539.564	\$5.534.741	\$852.495	-	\$34.926.800	\$55.730.349
Ventas	\$55.490.901	\$5.204.661	\$615.778	-	\$61.311.340	\$45.220.144

Los títulos que respaldan las operaciones de recompra y a plazo se mantienen en custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

#### 4.5. CONTRATOS DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN.

Al 31 de marzo de 2007 y 2006, se tenían registradas en cuentas de orden las siguientes partidas pertenecientes a los fondos que se encontraban activos:

	2007			2006
	Activo	Pasivo	Activo Neto	Activo Neto
<b>En colones:</b>				
Fondo Público Interfin	21.881.163.727	¢443.720.498	¢21.437.443.229	¢11.458.748.843
Fondo Mensual Mixto Interfin	213.923.430	¢377.185	¢213.546.245	¢167.503.658
Fondo Multipropósito Público	2.049.122.527	16.953.708	2.032.168.819	1.108.873.532
Fondo Multipropósito Mixto	302.759.234	1.605.521	301.153.713	280.423.720
Fondo Inversión Reserva de Liquidez	836.953.262	16.188.933	820.764.329	502.694.999
Total	¢25.283.922.181	¢478.845.844	¢24.805.076.336	¢13.518.244.752
<b>En Dólares:</b>				
Fondo Público Interfin	\$43.860.547	\$944.333	\$42.916.214	\$22.648.515
Fondo Mensual Mixto Interfin	177.676	367	177.309	187.063
Multipropósito Público	1.099.407	721	1.098.686	1.467.610
Fondo Multipropósito Mixto	1.110.322	1.725	1.108.598	1.243.088
Fondo Reserva Liquidez	6.424.877	412	6.424.466	-
Total	\$52.672.830	\$947.557	\$51.725.272	\$25.546.275

Los títulos valores que respaldan las inversiones en los fondos se encuentran depositados en custodia de la CEVAL. Cada uno de los fondos se encuentra estratificado en series con base en el monto invertido, consecuentemente cada serie determina un valor diferente de participación.

#### 4.6. CONTRATOS DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE PENSION.

Fondos en colones:	2007			2006
	Activo	Pasivo	Activo Neto	Activo Neto
Fondo de Capitalización Laboral ¢	6.280.405.276	11.830.387	6.268.574.889	7.985.652.690
Fondo Régimen Obligatorio de	36.238.526.345	108.125.926	36.130.400.419	25.555.267.305
Fondo Régimen Voluntario de	23.749.057.515	14.411.135	23.734.646.380	19.587.975.389
<b>Total en colones</b> ¢	<b>66.267.989.136</b>	<b>134.367.448</b>	<b>66.133.621.688</b>	<b>53.128.895.384</b>
<b>Fondos en dólares:</b>				
Fondo Régimen Voluntario de Pens\$	34.569.191	13.017	34.556.174	31.029.415
Fondo Ahorro Voluntario	-	-	-	0
<b>Total en dólares</b> \$	<b>34.569.191</b>	<b>13.017</b>	<b>34.556.174</b>	<b>31.029.415</b>

#### 4.7. CUSTODIAS.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Custodia libre-CEVAL:		
En colones	¢ 43.436.871.217	¢ 48.799.710.443
En dólares	24.548.772.370	31.348.766.871
Acciones	420.960	420.960
Custodia especial-CEVAL:		
Acciones	654.779.242	511.177.801
Títulos en garantía de operaciones a plazo:		
En colones	6.662.850.000	10.020.650.000
En dólares	35.931.377.348	21.645.141.210
Acciones	180.293.422	129.502.459
Títulos negociables pendientes de recibir:		
En colones	-	44.324.645
En dólares	512.014.020	431.864.277
Fondos de inversión		
En colones	14.146.875.000	9.920.775.000
En dólares	2.972.970.080	3.132.770.818
Títulos en custodia internacional:		
En dólares	12.114.385.304	5.950.630.864
Acciones	2.683.196	2.444.175
En un banco privado relacionado:		
En colones	19.092.000	19.092.000
En dólares	-	104.992
Acciones	4.696	2.575.525
Valores pendientes de negociar		
En colones	-	50.484.000
En dólares	-	2.014.589
Custodia en Cedel		
En dólares	20.926.273.688	16.512.431.920
Acciones	251.195	262.984
Operaciones pendientes liquidar		
En colones	-	1.005.129.175
En dólares	-	2.149.141.253
Operaciones a plazo terceros		
En colones	3.287.676.683	12.052.264.912
En dólares	58.508.650.392	50.963.846.972
Total	¢ <u>223.906.240.814</u> ¢	<u>214.695.527.845</u>

#### **4.8. PASIVOS CONTINGENTES.**

##### ***Fiscal -***

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías costarricenses por los últimos cuatro periodos, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, Interfin mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para tales fines. Sin embargo, la gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

##### ***Laboral -***

Hasta febrero de 2001, el pago del auxilio de cesantía equivalía a un mes de sueldo por cada año de trabajo; a partir de marzo de 2001 equivale en promedio a 20 días por cada año de trabajo. Esta indemnización está limitada a un pago máximo de ocho meses, efectivo a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada. Al 30 de setiembre de 2006 y 2005, se trasladaron fondos a la Asociación Solidarista de Empleados para cubrir la exposición por este concepto.

##### ***Impuesto de patente municipal -***

Las declaraciones de este impuesto están a disposición de la Municipalidad de San José para su revisión; consecuentemente, la Corporación mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por ingresos que no se hayan considerado o por deducciones que no sean aceptadas. Sin embargo, la gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

##### ***Operaciones de recompra -***

En estas operaciones, Valores y la Sociedad son contingentemente responsables por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al monto por pagar al respectivo comprador.

##### ***Otros -***

Interfin, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión enfrenta un procedimiento administrativo ordinario por parte de la Superintendencia General de Valores por la posible infracción a la Ley Reguladora del Mercado de Valores en lo referente a:

- Inadecuada asignación de algunos recursos captados en el mercado de liquidez.
- Redención de participaciones.

La Compañía presentó las pruebas necesarias para el descargo de los hechos, al respecto la Superintendencia General de Valores, mediante SGV-R-1238 del 13 de julio del 2005, comunica resolución final del procedimiento administrativo ordinario seguido en contra de la compañía en la que resuelve declarar sin lugar el recurso de revocatoria interpuesto, asimismo, elevar el expediente administrativo para que resuelva el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero.

En este momento el recurso de revocatoria se encuentra en suspenso.

#### **4.9. HECHOS RELEVANTES**

##### **4.9.1. TITULARIZACION DE HIPOTECAS**

En agosto de 2002, el Banco realizó una titularización hipotecaria en el mercado internacional por un monto total de \$30 millones. Las hipotecas pasaron a ser propiedad de una entidad del exterior creada especialmente para ese fin.

El Banco actúa como administrador de la cartera para efectos de recuperación, por lo que percibe una comisión del saldo de la misma. Los fondos recuperados son trasladados a un fideicomiso cuya función es administrar los flujos de fondos y pagar a los tenedores de los bonos.

El convenio establece que el Banco mantiene la opción de recomprar la cartera de hipotecas en situaciones y condiciones definidas en el contrato así como la posibilidad de recomprar el saldo de los bonos "A" cuando su total sea menor a US\$5 millones.

En abril de 2005, el Banco realizó otra titularización hipotecaria en el mercado internacional por \$20 millones. Al igual que la anterior, las hipotecas pasaron a ser propiedad de una entidad del exterior, y el Banco actúa como administrador de la cartera para efectos de recuperación. Los fondos recuperados son trasladados a un fideicomiso cuya función es administrar los flujos de fondos y pagar a los tenedores de los bonos.

##### **4.9.2. OFERTA PUBLICA DE ADQUISICIÓN**

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, según consta en el Registro Público de Panamá, Sección Mercantil, bajo la Ficha 3300, 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, comprar hasta el 99.9933% de las acciones comunes con derecho a voto de la compañía de esta plaza Corporación Interfin S.A.

#### 4.10. EVENTOS SUBSECUENTES

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

### 5. INDICADORES DE RIESGO.

#### 5.1 INDICADORES DE RENTABILIDAD.

Los indicadores solicitados por el CONASSIF relativos a la rentabilidad son los siguientes:

#### 5.2. INDICADORES DE LIQUIDEZ Y MANEJO DE ACTIVOS Y PASIVOS.

	2006	2006
Retorno sobre el activo (ROA)	1.57%	1.79%
Retorno sobre el capital (ROE)	17.58%	21.72%
Relación de endeudamiento a recursos propios	7.78	10.97
Margen financiero /activos productivos de intermediación	6.46%	4.37%
Activos promedio generadores de interés en relación con el total de activos promedio	87.68%	88.93%

#### 5.2.1. CONCENTRACIÓN DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO.

Al 31 de marzo de 2007, la concentración de obligaciones con el público es la siguiente:

##### *Concentración de Obligaciones con el Público a la Vista –*

Obligaciones con el público a la vista		Número de clientes	%	Monto Acumulado	%
>=	<				
0	2.584.650	79.634	93.08	10.908.879.438	6.22
2.584.650	25.846.500	4.925	5.76	38.823.190.226	22.13
25.846.500	51.693.000	501	0.59	17.390.529.411	9.91
	Más de 51.193.000	494	0.58	108.347.157.061	61.75
<b>TOTAL</b>		<b>85.554</b>	<b>100.00</b>	<b>175.469.756.136</b>	<b>100.00</b>

##### *Obligaciones con el Público a Plazo –*

Obligaciones con el público a plazo		Número de clientes	%	Monto Acumulado	%
>=	<				
0	2.584.650	2.089	31.90	2.407.695.555	0.81
2.584.650	25.846.500	3.000	45.81	27.053.205.470	9.11
25.846.500	51.693.000	614	9.38	21.003.060.574	7.07
	Más de 51.193.000	846	12.92	246.551.137.074	83.01
<b>TOTAL</b>		<b>6.549</b>	<b>100.00</b>	<b>297.015.098.672</b>	<b>100.00</b>

Al 31 de marzo de 2006, la concentración de obligaciones con el público es la siguiente:

**Concentración de Obligaciones con el Público a la Vista -**

Obligaciones con el público a la vista		Número de clientes	%	Monto Acumulado	%
>=	<				
0	2.524.200	63.552	92.84	9.191.799.437	6.95
2.524.200	25.242.000	4.086	5.97	31.772.252.741	24.04
25.242.000	50.484.000	410	0.60	14.113.941.508	10.68
	Más de 48,640,000	405	0.59	77.104.388.173	58.33
<b>TOTAL</b>		<b>68.453</b>	<b>100.00</b>	<b>132.182.381.859</b>	<b>100.00</b>

**Obligaciones con el Público a Plazo -**

Obligaciones con el público a plazo		Número de clientes	%	Monto Acumulado	%
>=	<				
0	2.524.200	2.195	32.32	2.509.737.069	0.94
2.524.200	25.242.000	3.190	46.97	28.355.696.658	10.59
25.242.000	50.484.000	585	8.61	20.306.449.826	7.59
	Más de 48,640,000	822	12.10	216.485.221.487	80.88
<b>TOTAL</b>		<b>6.792</b>	<b>100.00</b>	<b>267.657.105.038</b>	<b>100.00</b>

**6. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE NO APLICAN.**

Para el 2006 y 2005, las siguientes notas indicadas en los anexos 3, 4 y 5 del Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros no aplican:

6.1 Información requerida de la cual la entidad no tiene respecto a las mismas:

- Depósitos realizados por otras entidades integrantes del grupo financiero

\* \* \* \* \*

