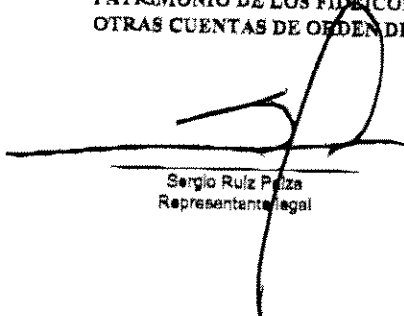




**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

**CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA S. A**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 de diciembre del 2004 y 31 de diciembre del 2003**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	Diciembre - 2004	Diciembre - 2003
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades (110.00)	3b.	2,678,651,732	481,565,078
Inversiones en valores y depósitos (120.00)	3c.	8,005,813,812	3,344,320,000
Mantenidos hasta el vencimiento (123.00)+(lo correspondiente de las cuentas 124.00+125.01+125.04+125.05+125.09+126.00 proveniente de esa clasificación)		8,005,813,812	3,344,320,000
(Estimación por inprobabilidad de inversiones) (129.00)		0	0
Cartera de Créditos (130.00)	3d.	15,039,193,549	15,709,092,619
Créditos vigentes (131.00)		15,413,909,186	15,948,317,380
(Estimación por inprobabilidad de cartera de créditos) (139.00)	2j.	-374,715,637	-239,224,761
Cuentas y productos por cobrar (140.00)		119,836,265	174,699,025
Otras cuentas por cobrar (141.00+147.00)		0	0
Productos por cobrar (148.00)		119,836,265	174,699,025
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	3i.	<b>25,843,495,358</b>	<b>19,709,676,722</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el público (210.00)	3e.	114,420,000	0
Captaciones a plazo (213.00)		114,420,000	0
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica (220.00)		0	0
Otras obligaciones financieras (230.00)		0	0
Otras cuentas por pagar y provisiones (240.00)	3g.	96,772,130	32,872,460
Cargos financieros por pagar (248.00)		754,669	0
Provisiones (243.00)		64,528,418	29,882,738
Otras Cuentas por pagar diversas (241.00+242.00)		31,489,043	2,989,722
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	3i.	<b>211,192,130</b>	<b>32,872,460</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social (310.00)		16,375,245,328	16,375,245,328
Capital pagado (311.00)	3h.	16,375,245,328	16,375,245,328
Aportes patrimoniales no capitalizados (320.00)	3h.	3,641,600,000	0
Reservas patrimoniales (340.00)	3i.	43,082,530	21,668,163
Resultados acumulados de periodos anteriores (350.00+360.00)		5,872,375,370	3,279,890,771
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>25,632,303,228</b>	<b>19,676,804,262</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>25,843,495,358</b>	<b>19,709,676,722</b>
Cuentas contingentes deudoras (610.00+630.00)	6	1,375,328,400	0
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (710.00)		0	0
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS (720.00)		0	0
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS (730.00)		0	0
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (810.00)		0	0

  
Sergio Ruiz Piza  
Representante legal

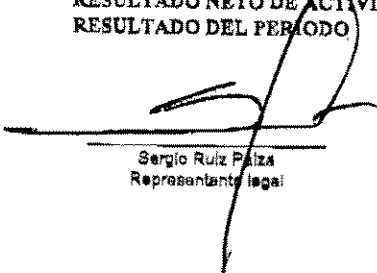
  
Guillermo Smith Ramírez  
Contador



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura S.A.  
TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7993-1000 SAN JOSÉ, COSTA RICA

**CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA S. A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Para el periodo terminado el 31 de diciembre del 2004 y 31 de diciembre del 2003  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Diciembre - 2004	Diciembre - 2003
<b>Ingresos Financieros : (510.00)</b>			
Por disponibilidades (511.00)		20,228,109	18,503,736
Por inversiones en valores y depósitos (512.00)		167,478,549	146,522,120
Por cartera de créditos (515.00+514.00+513.00-(513.07+514.07))		887,140,428	708,307,979
Por diferencial cambiario neto (518.00-418.00, solo si 518.00>418.00)	2a.	1,893,266,286	1,849,453,442
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	3n.	<u>2,968,113,372</u>	<u>2,722,787,277</u>
<b>Gastos Financieros (410.00)</b>			
Por obligaciones con el público (411.00)		2,778,636	0
Por diferencial cambiario Neto (418.00-518.00, solo si 418.00>518.00)		0	0
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<u>2,778,636</u>	<u>0</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de 1	3d.	110,963,772	173,754,888
Por recuperación de activos financieros (520.00)		0	0
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>		<u>2,854,370,964</u>	<u>2,549,032,389</u>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por otros ingresos operativos (539.00)		15,817,226	13,284,023
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<u>15,817,226</u>	<u>13,284,023</u>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios (431.00)		17,585,431	10,429,443
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias (439.06)		3,531,137	2,325,071
Por otros gastos operativos (439.00-439.06)		224,833	0
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<u>21,341,401</u>	<u>12,754,514</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>-5,524,175</u>	<u>529,509</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal (441.00)		194,870,897	141,229,568
Otros gastos de administración (440.00-441.00)		340,076,926	241,752,175
<b>Total Gastos Administrativos</b>	3m.	<u>534,947,823</u>	<u>382,981,743</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>2,313,898,966</u>	<u>2,166,580,155</u>
Participaciones sobre la Utilidad (452.00)		0	0
Impuesto sobre la renta (451.00)		0	0
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>2,313,898,966</u>	<u>2,166,580,155</u>
<b>RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<u>2,313,898,966</u>	<u>2,166,580,155</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>2,313,898,966</u>	<u>2,166,580,155</u>

  
Sergio Ruiz Palza  
Representante legal

  
Guillermo Smith Ramirez  
Contador



**CIF** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

**CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA S. A**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Para el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2004 y 2003  
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2003		16,375,245,328			5,082,886	1,129,895,893	17,510,224,107
Cambios en las políticas contables						0	0
Corrección de errores fundamentales						0	0
Saldo corregido Periodo 2003		16,375,245,328	0	0	5,082,886	1,129,895,893	17,510,224,107
Originados en el Periodo 2003:							0
Resultado Periodo 2003						2,166,580,155	2,166,580,155
Reservas legales y otras reservas estatutarias					16,585,277	-16,585,277	0
Emisión de acciones							0
<b>Saldo al 31 de diciembre 2003</b>		<b>16,375,245,328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,668,163</b>	<b>3,279,890,771</b>	<b>19,676,804,262</b>
Saldo al 01 de enero 2004		16,375,245,328			21,668,163	3,279,890,771	19,676,804,262
Cambios en las políticas contables							0
Corrección de errores fundamentales							0
Saldo corregido Periodo 2004		16,375,245,328			21,668,163	3,279,890,771	19,676,804,262
Originados en el Periodo 2004:							0
Resultado Periodo 2004						2,313,898,966	2,313,898,966
Reservas legales y otras reservas estatutarias					21,414,367	-21,414,367	0
Emisión de acciones	3h.		3,641,600,000				3,641,600,000
<b>Saldo al 31 de diciembre 2004</b>		<b>16,375,245,328</b>	<b>3,641,600,000</b>	<b>0</b>	<b>43,082,530</b>	<b>5,572,375,370</b>	<b>25,632,303,228</b>

Sergio Ruíz Plaza  
Representante legal

Guillermo Smith Ramírez  
Contador



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura S.A.  
 TELEFONO: (506) 287-1313, 287-1329 FAX: (506) 287-1310 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

**CORPORACION INTERAMERICANA PARA EL FINANCIAMIENTO  
 DE INFRAESTRUCTURA S. A  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 Para el periodo terminado el 31 de diciembre del 2004 y 31 de diciembre del 2003  
 (En colonas sin céntimos)**

	Diciembre 2004	Diciembre 2003
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultados del período	2,313,898,966	2,166,580,155
<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 la propiedad mobiliario y equipo.		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		
Pérdidas por estimación para créditos incoobrables	135,490,876	185,241,740
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		
Pérdidas por otras estimaciones		
Gastos por provisiones	34,645,680	29,882,738
Depreciaciones y amortizaciones		
Cargos diferidos		
Ajuste por conversión		
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		
Valores negociables		
Créditos y avances de efectivo	534,408,194	-5,208,491,704
Bienes realizables		
Cuentas y productos por cobrar	54,862,760	(117,920,659)
Otros activos		
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	114,420,000	0
Otras cuentas por pagar y provisiones	28,499,321	-2,989,722
Productos por pagar	754,669	0
Otros pasivos		
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>3,216,980,466</u>	<u>-2,947,697,482</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		
Aumento en Depósitos e inversiones (excepto valores negociables)	3,344,320,000	5,076,330,838
Disminución en depósitos e inversiones (excepto valores negociables)		
Adquisición de propiedades mobiliario y equipo		
Venta de propiedades mobiliario y equipo		
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		
Otra actividades de inversión		
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>3,344,320,000</u>	<u>5,076,330,838</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas		
Nuevas Obligaciones		
Nuevas Obligaciones convertibles		
Pago de obligaciones		
Pago de dividendos		
Otras actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibidos en efectivo	3,541,500,000	
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>	<u>481,568,078</u>	<u>1,697,261,692</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<u>16,634,465,544</u>	<u>3,825,885,078</u>

3b.

Sergio Ruiz Paiza  
 Representante legal

Guillermo Smith Ramirez  
 Contador

**Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura S. A**

**Notas a los  
Estados financieros**

**31 de Diciembre de 2004 y Diciembre 2003**



## **1. Información General:**

### **1a. Forma legal actividad y domicilio:**

#### **Forma legal**

Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A (La Corporación, en adelante). Es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica el 10 de agosto del 2001, e inició operaciones en julio 2002.

La Corporación fue constituida como entidad financiera no bancaria, que realiza actividades de intermediación financiera, y se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley de Regulación de Empresas Financieras No Bancarias y está bajo la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Su actividad principal es el otorgamiento de préstamos.

La página web de la Corporación es [www.cifidc.com](http://www.cifidc.com) y cuenta con seis trabajadores. Su ubicación física es: Barrio Tournón, Edificio Los Almendros, 2° piso. No cuenta con sucursales o agencias en Costa Rica y no tiene cajeros automáticos bajo su control. Tiene abierta una sucursal en el 1350 New York Ave. NW, Washington, DC 20577 – USA.

### **2. Bases para la preparación de los Estados Financieros y principales políticas contables utilizadas:**

#### **Base para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos financieros y no financieros se registran al costo (amortizado) o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

#### **Instrumentos financieros**

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.



(i) *Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que La Corporación mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Corporación, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que la Corporación tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

(ii) *Reconocimiento*

Los activos mantenidos hasta el vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Corporación, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Corporación.

(iii) *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

(iv) *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.



## **2a. Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera y Conversión de Estados Financieros**

### **Registros contables:**

Los registros contables de la Corporación se mantienen en dólares estadounidenses. La Corporación registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Corporación valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes, se aplican a los resultados del período en que ocurren.

El resultado de esta valuación se detalla de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Ganancias por fluctuaciones cambiarias	¢ 2,134,320,732	¢ 1,849,635,923
Pérdidas por fluctuaciones cambiarias	<u>241,054,446</u>	<u>182,481</u>
Resultado neto de fluctuaciones cambiarias	<u>¢ 1,893,266,286</u>	<u>¢ 1,849,453,442</u>

### **Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica.**

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben de realizar por medio de las entidades autorizadas por el BCCR y fiscalizadas por la SUGEF, las cuales están facultadas para establecer el tipo de cambio al que deseen comprar y vender las divisas. El sistema de régimen cambiario faculta a cada entidad para establecer su propio tipo de cambio para la compra y venta de divisas.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fue de ¢457.68 y ¢418.04 para la compra, respectivamente y de ¢459.51 y de ¢419.01 para la venta, respectivamente.

#### **Moneda extranjera**

##### *i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en



moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros egresos, respectivamente.

*ii. Estados Financieros de operaciones extranjeras*

La conversión de los estados financieros de las operaciones en el exterior se efectuó como sigue:

- Activos y pasivos monetarios denominados en US dólares han sido remedidos al tipo de cambio de cierre.
- Los activos y pasivos no monetarios han sido remedidos a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones que les dieron origen (tipos de cambio históricos).
- Ingresos y gastos han sido remedidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año.

**2b. Disponibilidades y equivalentes de efectivo.**

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalente de efectivo, al saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada, conforme la normativa vigente.

**2c. Inversiones en Valores y depósitos a plazo.**

Las inversiones en Valores y depósitos a plazo se registran tomando en cuenta la siguiente clasificación:

- Negociables: Se registran los valores cotizados en una bolsa de valores y son mantenidos intencionalmente para obtener beneficios en el corto plazo.
- Disponibles para la venta: Son inversiones que no se tienen para negociar, ni se tiene mantenidas hasta su vencimiento. A partir de ser reconocidos como activos disponibles para la venta, cualquier ganancia o pérdida originada en el valor razonable de los activos se reconocen esos cambios en el patrimonio. Son



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELÉFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

registrados como ganancia o pérdida en el estado de resultados, cuando son vendidos, o bien si el activo se ha deteriorado.

- Hasta el vencimiento: Son inversiones que la Administración considera mantenerlas hasta el vencimiento de su valor.

## **2d. Cuentas por pagar y provisiones**

La provisión es reconocida en los estados financieros de la Corporación, cuando adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

## **2e. Reconocimiento de Ingresos**

Los intereses sobre inversiones y financiamientos se reconocen con base en los saldos, y de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente. Los ingresos por participaciones en el capital de otras empresas se reconocen con base en los estados financieros de cada compañía.

## **2f. Reconocimiento de Gastos**

Los gastos se reconocen en el momento de recibir el servicio o el bien, y en el caso de los intereses, de acuerdo con las tasas de interés pactadas.

## **2g. Impuesto sobre la Renta**

Se determina según disposiciones establecidas por la legislación vigente. De resultar algún impuesto derivado a este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

## **2h. Utilidad por acción**

Mide el desempeño de la Corporación sobre el período concluido. La utilidad neta por acción se calcula dividiendo las ganancias o las pérdidas netas del periodo, atribuibles a los accionistas ordinarios, entre el número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo ajustado por el número de acciones retiradas o emitidas en el transcurso del mismo.



## **2i. Uso de Estimaciones**

La administración de la Corporación ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos, al preparar estos estados financieros, de conformidad las disposiciones vigentes. Los resultados reales pueden diferir con tales estimaciones.

## **2j. Reservas de Saneamiento y Riesgo**

- **Estimación para Créditos Dudosos**

Se determina mediante la evaluación del riesgo de no recuperación, con base en la calidad de las garantías y en la capacidad y el comportamiento de pago de cada cliente.

La Administración considera que la estimación registrada es adecuada para absorber aquellas pérdidas eventuales que se puedan incurrir en la recuperación de la cartera.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 el saldo de la cuenta de estimación para créditos dudosos ascendió a la suma de ¢ 374.715.637 y de ¢239.224.761 respectivamente.

## **2k. Saldos y transacciones con Partes Relacionadas**

Tipo de persona	Tipo de vinculación	Diciembre 2004			
		Saldo activos	Saldo pasivos	Ingresos	Gastos
Personas Jurídicas	Compañías relacionadas	¢ 6,983,076,505	¢ 47,617,164	¢ 99,537,917	¢ 14,785,292
		¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
		<u>¢ 6,983,076,505</u>	<u>¢ 47,617,164</u>	<u>¢ 99,537,917</u>	<u>¢ 14,785,292</u>
Diciembre 2003					
Tipo de persona	Tipo de vinculación	Saldo activos	Saldo pasivos	Ingresos	Gastos
		¢ 2,129,397,500	¢ 2,989,404	¢ 83,344,690	¢ 18,670,261
Personas Jurídicas	Compañías relacionadas	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -
		<u>¢ 2,129,397,500</u>	<u>¢ 2,989,404</u>	<u>¢ 83,344,690</u>	<u>¢ 18,670,261</u>

Para Diciembre 2004 y 2003, La Corporación realizó transacciones con entidades que se consideran relacionadas, las cuales generaron ingresos y gastos por los servicios prestados, y sus condiciones fueron las que normalmente reciben el resto de los clientes con quienes las compañías



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

efectúan transacciones. Dichas partidas fueron incluidas en los balances generales y estados de resultados y sus efectos se detallan a continuación:

## 2l. Activos Sujetos a restricción

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Corporación no posee activos cuyo derecho de propiedad se encuentre restringido.

## 3. Información General sobre algunas partidas de los Estados Financieros.

### 3a. Posición Monetaria en moneda extranjera

La Corporación mantiene sus activos y pasivos en dólares estadounidenses.

### 3b. Disponibilidades

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, el saldo por disponibilidades es el siguiente:

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista en Entidades Financieras privadas	2,663,039,081	457,237,500
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	15,612,651	24,327,578
	-	-
<b>Total disponibilidades</b>	<u>¢ 2,678,651,732</u>	<u>¢ 481,565,078</u>

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, los estados financieros y con el propósito de conciliación con el estado de flujo de efectivo se integran de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Disponibilidades	¢ 2,678,651,732	¢ 481,565,078
Posición de la inversión en valores altamente líquidos	<u>8,005,813,812</u>	<u>3,344,320,000</u>
<b>Total general</b>	<u>¢ 10,684,465,544</u>	<u>¢ 3,825,885,078</u>



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

### 3c. Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan a continuación:

<b>Diciembre 2004</b>			
	<b>País de origen</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b><u>Inversiones al Vencimiento</u></b>			
<b><u>Moneda extranjera</u></b>			
Depósitos a plazo en Banco Cuscatlan	El Salvador	1,715,980,622	1,715,980,622
Depósitos a plazo en RBTT Bank Ltd.	Trinidad y Tobago	1,905,865,806	1,905,865,806
Depósitos a plazo en Banco Agricola Comercial	Panamá	1,908,217,032	1,908,217,032
Depósitos a plazo en Banco Improsa S. A	Costa Rica	68,652,000	68,652,000
Depósitos a plazo en Banco Banex S. A	Costa Rica	2,407,098,352	2,407,098,352
<b>Total Inversiones</b>		<b>¢ 8,005,813,812</b>	<b>¢ 8,005,813,812</b>

<b>Diciembre 2003</b>			
	<b>País de origen</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b><u>Inversiones al Vencimiento</u></b>			
<b><u>Moneda extranjera</u></b>			
Depósitos a plazo en Banco Cuscatlan	El Salvador	836,080,000	836,080,000
Depósitos a plazo en RBTT Bank Ltd.	Trinidad y Tobago	836,080,000	836,080,000
Depósitos a plazo en Banco Agricola Comercial	Panamá	836,080,000	836,080,000
Depósitos a plazo en Banco Banex S. A	Costa Rica	836,080,000	836,080,000
<b>Total Inversiones</b>		<b>¢ 3,344,320,000</b>	<b>¢ 3,344,320,000</b>

Las tasas de interés para Diciembre 2004 y 2003 oscilan entre 2.34% al 2.85% en dólares y 2003 entre 2.30% y 2.75% en dólares, respectivamente; y con fechas de vencimiento entre el 19 de enero 2005 al 25 de febrero 2005 y entre 23 de enero 2004 al 25 de enero 2004, respectivamente.

### 3d. Cartera de Crédito

- **Detalle de la cartera de crédito por origen**

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Prestamos a:		
Empresas	15,413,909,186	15,948,317,380
	¢ 15,413,909,186 ¢	15,948,317,380
Estimación por incobrabilidad de cartera	374,715,637	239,224,761
	¢ 15,039,193,549 ¢	15,709,092,619



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

- **Comportamiento de la estimación para incobrables**

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Saldo al inicio del periodo	239,224,761	53,983,021
Gasto del año por efectos de evaluación de cartera	110,963,772	173,754,888
Reconocimiento del diferencial cambiario	24,527,104	11,486,852
Estimación cargada por créditos insolutos o castigados	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>¢ 374,715,637</b>	<b>¢ 239,224,761</b>

- **Concentración de la cartera por tipo de garantía**

La Administración de la Corporación, tiene como política que antes de otorgar un crédito formalmente y su desembolso, requiere contar con las garantías que ofrecen sus clientes. La cartera de préstamos, cuenta con las garantías al 100%, según se detalla:

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Hipotecaria y prendaria	9,198,319,400	8,991,942,529
Fiduciaria	3,203,760,000	-
Prendaria	3,011,829,786	6,956,374,851
<b>Total cartera por tipo de garantía</b>	<b>¢ 15,413,909,186</b>	<b>¢ 15,948,317,380</b>

- **Concentración de la cartera de crédito por tipo de actividad económica**

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Electricidad, agua, servicios sanitarios y otras fuentes	8,581,395,191	6,656,877,739
Construcción	801,045,449	2,116,127,138
Transporte y telecomunicaciones	4,727,080,546	5,921,192,503
Otros (desalinización)	1,304,388,000	1,254,120,000
<b>Total cartera de crédito por actividad económica</b>	<b>¢ 15,413,909,186</b>	<b>¢ 15,948,317,380</b>

- **Morosidad de la cartera de crédito**

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Corporación no tiene préstamos morosos, ni vencidos, ni préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, ni tiene créditos en estado de no acumulación de intereses.

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Al día	15,413,909,186	15,948,317,380
<b>Total antigüedad de la cartera de crédito</b>	<b>¢ 15,413,909,186</b>	<b>¢ 15,948,317,380</b>



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

- **Concentración de la cartera**

**Diciembre 2004**

	<b>Saldo</b>	<b>concentraciones</b>
Exposiciones menores al 5% del capital	801,045,449	1
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital	2,411,678,854	2
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital	8,997,424,883	4
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital	3,203,760,000	1
Exposiciones mayores al 20% del capital	-	-
<b>Total General</b>	<u>¢ 15,413,909,186</u>	<u>¢ 8</u>

**Diciembre 2003**

	<b>Saldo</b>	<b>Numero de concentraciones</b>
Exposiciones menores al 5% del capital	-	-
Exposiciones entre el 5% y 10% del capital	4,986,807,939	4
Exposiciones entre el 10% y 15% del capital	8,384,636,938	4
Exposiciones entre el 15% y 20% del capital	2,576,872,503	1
Exposiciones mayores al 20% del capital	-	-
<b>Total General</b>	<u>¢ 15,948,317,380</u>	<u>¢ 9</u>

### 3e. Obligaciones con el Público

**Diciembre 2004**

	<b>Monto</b>	<b>Número de clientes</b>
Obligaciones a la vista:		
Depósitos del público	-	-
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	-	-
Depósitos de otros bancos	114,420,000	2
Depósitos de entidades estatales	-	-
<b>Total Obligaciones con el Público</b>	<u>¢ 114,420,000</u>	<u>¢ 2</u>

**Diciembre 2003**

	<b>Monto</b>	<b>Número de clientes</b>
Obligaciones a la vista:		
Depósitos del público	-	-
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-
Obligaciones a plazo:		
Depósitos del público	-	-
Depósitos de otros bancos	-	-
Depósitos de entidades estatales	-	-
<b>Total Obligaciones con el Público</b>	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

A partir del mes abril 2004 la Corporación inició con captaciones. Las tasas de interés oscilan entre el 3.20% y el 4.00% y a un vencimiento del 15 de abril 2005 y 17 de mayo 2005.

### 3f. Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, la Corporación no tiene otras obligaciones financieras.

### 3g. Cuentas por pagar y Provisiones

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Cuentas por pagar diversas	31,489,043	2,989,722
Provisiones	64,528,418	29,882,738
Cargos por pagar	<u>754,669</u>	<u>-</u>
<b>Total cuentas por pagar y provisiones</b>	<u>¢ 96,772,130</u>	<u>¢ 32,872,460</u>

### 3h. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el capital social de la Corporación está conformado por 46.000.001 acciones nominativas, con un valor nominal de \$1,00 cada una, para un total de \$46.000.001 (¢16.375.245.328). De estas, 28.000.001 son acciones comunes y 18.000.000 son acciones preferidas. Estas últimas tendrán los mismos derechos que las acciones comunes salvo que únicamente podrán pertenecer a entidades multilaterales. El 21 de Diciembre del 2004, se emitieron 8.000.000 de acciones nominativas pagadas en su totalidad, las cuales están pendientes de aprobar por el CONASSIF y se encuentra como aporte patrimoniales pendientes de autorizar.

### 3i. Reserva Legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación asigna el 5% de la utilidad para la constitución de la reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital acciones

### 3j. Resultados Acumulados de Periodos Anteriores

Al 31 de Diciembre 2004 y 2003, el saldo de resultado acumulado es de ¢3.279.890.771 y de ¢1.129.895.893, respectivamente. La diferencia neta por ¢164.995.927 que se muestra entre la utilidad enviada por el ingresador SUGEF y la mostrada en estos estados, corresponde a diferencias de cambio y es por un monto de ¢167.856.427 y un registro en otros ingresos operativos por ¢2.860.500.



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

### 3k. Utilidades por acción

Las acciones de la Corporación no se transan en bolsa. Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la utilidad neta por acción, fue de ¢ 50.30 y de ¢47.10, respectivamente. El mismo se obtuvo al tomar la utilidad neta y dividirlo entre el número de acciones básicas promedio. Según se muestra :

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Utilidad neta	2,313,898,966	2,166,580,155
Total acciones comunes	46,000,001	46,000,001
Total acciones básicas promedio	46,000,001	46,000,001
Utilidad neta por acción básica	50.30	47.10

### 3l. Otras concentraciones de activos y pasivos

La concentración por ubicación geográfica de los activos y pasivos de la Corporación al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, se detallan a continuación:

	<b>Diciembre 2004</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Costa Rica	7,979,539,200	150,513,529
Honduras	¢ 2,085,433,223	
Republica Dominicana	4,750,701,010	
Trinidad y Tobago	¢ 3,234,568,675	
Estados Unidos	¢ 15,612,651	¢ 60,678,601
Perú	¢ 1,110,489,694	
Brasil	3,040,664,358	
El Salvador	1,716,706,118	-
Panamá	1,909,780,430	-
<b>Total</b>	<u>¢ 25,843,495,358</u>	<u>¢ 211,192,130</u>



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

### Diciembre 2003

	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Costa Rica	1,054,346,180	3,616,781
Guatemala	1,509,135,687	
Honduras	2,104,541,280	
Nicaragua	1,284,346,800	
Republica Dominicana	4,734,435,887	
Trinidad y Tobago	¢ 2,090,940,938	
Estados Unidos	24,327,578	¢ 29,255,679
Perú	¢ 982,810,786	
Brasil	4,251,578,296	-
El Salvador	836,553,983	-
Panamá	836,659,308	-
<b>Total</b>	<u>¢ 19,709,676,722</u>	<u>¢ 32,872,460</u>

### 3m. Gastos de Administración

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Gastos de personal	194,870,897	141,229,568
Gastos por servicios externos	289,145,072	217,331,758
Gastos de movilidad y comunicaciones	2,243,177	2,371,801
Gastos de infraestructura	-	2,198,480
Gastos generales	<u>48,688,677</u>	<u>19,850,136</u>
<b>Total Gastos de Administración</b>	<u>¢ 534,947,823</u>	<u>¢ 382,981,743</u>

### 3n. Ingresos Financieros

	<b>Diciembre 2004</b>	<b>Diciembre 2003</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	20,228,109	18,503,736
Ingresos financieros inversiones en valores y depósitos a plazo	167,478,549	146,522,120
Ingresos financieros por cartera de crédito	887,140,428	708,307,979
Ingresos financieros por diferencial cambiario, neto	<u>1,893,266,286</u>	<u>1,849,453,442</u>
<b>Total ingresos financieros</b>	<u>¢ 2,968,113,372</u>	<u>¢ 2,722,787,277</u>



### 30. Vencimiento de los activos y pasivos

#### Diciembre 2004

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Vencidas a más		Total
						Más de 365 días	de 30 días	
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	2,678,651,732							2,678,651,732
Inversiones en valores	3,624,197,652	4,267,196,160	-	114,420,000	-			8,005,813,812
Cartera de credito						15,413,909,186		15,413,909,186
Productos por cobrar	36,562,600	50,065,841	3,198,840	30,008,984				119,836,265
Estimacion incobrables	-	-	-	-	-	(374,715,637)	-	(374,715,637)
<b>Total activos</b>	<b>6,339,411,984</b>	<b>4,317,262,001</b>	<b>3,198,840</b>	<b>144,428,984</b>	<b>-</b>	<b>15,039,193,549</b>	<b>-</b>	<b>25,843,495,358</b>
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones con pub				114,420,000				114,420,000
Otras ctas pagar y provis	31,423,430	64,528,418	-	820,282	-	-	-	96,772,130
<b>Total pasivos</b>	<b>31,423,430</b>	<b>64,528,418</b>	<b>-</b>	<b>115,240,282</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>211,192,130</b>

#### Diciembre 2003

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Vencidas a más		Total
						Más de 365 días	de 30 días	
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	481,565,078	-	-	-	-	-	-	481,565,078
Inversiones en valores	3,344,320,000	-	-	-	-	-	-	3,344,320,000
Cartera de credito	-	-	-	-	-	15,948,317,380	-	15,948,317,380
Productos por cobrar	27,680,627		31,455,837	115,562,561				174,699,025
Estimacion incobrables	-	-	-	-	-	(239,224,761)	-	(239,224,761)
<b>Total activos</b>	<b>3,853,565,705</b>	<b>-</b>	<b>31,455,837</b>	<b>115,562,561</b>	<b>-</b>	<b>15,709,092,619</b>	<b>-</b>	<b>19,709,676,722</b>
<b>PASIVOS</b>								
Otras ctas pagar y provis	2,989,722	29,882,738	-	-	-	-	-	32,872,460
<b>Total pasivos</b>	<b>2,989,722</b>	<b>29,882,738</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,872,460</b>

### 3p. Riesgo de liquidez y financiamiento

#### Administración del riesgo financiero

En el transcurso normal de sus operaciones, la Corporación esta expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas cubren el riesgo de liquidez, el riesgo de tasa de interés y el riesgo cambiario.

## Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos por parte la Corporación, incluye el riesgo de no poder fondear los activos a las diferentes fechas. La Corporación tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo entre ellas captación a plazo, líneas de crédito. La Corporación continuamente monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente, la Corporación mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez. La Corporación tiene claramente recogido en sus políticas de liquidez los límites para la concesión de préstamos, la estructura de activos y pasivos, la liquidez mínima requerida y los límites para el manejo de la cartera líquida.

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación como sigue (en miles de colones):

Al 31 de Diciembre 2004

Moneda extranjera  
(expresado en colones)

	A la vista	De 1 a 30 Dias	De 31 a 60 Dias	De 61 a 90 Dias	De 91 a 180 Dias	De 181 a 365 Dias	Mas de 365 Dias	Vencidas mas 30 dias	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€2,678,652	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€2,678,652
Inversiones	0	3,626,487	4,274,094	0	115,175	0	0	0	€8,015,756
Cartera de créditos	0	127,086	152,845	189,755	396,665	763,786	13,893,667	0	€15,523,804
Total recuperación de activos	<b>€2,678,652</b>	<b>€3,753,573</b>	<b>€4,426,939</b>	<b>€189,755</b>	<b>€511,840</b>	<b>€763,786</b>	<b>€13,893,667</b>	<b>€0</b>	<b>€26,218,212</b>
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	0	0	0	0	114,420	0	0	0	€114,420
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	€0
Cargos por pagar	0	0	0	0	755	0	0	0	€755
Total vencimiento de pasivos	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€115,175</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€115,175</b>
Desfase en moneda Extranjera	€2,678,652	€3,753,573	€4,426,939	€189,755	€396,665	€763,786	€13,893,667	€0	€26,103,037



## CIFI Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

Al 31 de Diciembre 2003

Moneda extranjera

(expresado en colones)

	A la vista	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Mas de 365 Días	Vencidas mas 30 días	Total
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	€481,565	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€481,565
Inversiones	0	3,346,072	0	0	0	0	0	0	€3,346,072
Cartera de créditos	0	189,624	139,607	174,142	329,426	1,725,972	13,562,494	0	€16,121,265
Total recuperación de activos	<b>€481,565</b>	<b>€3,535,696</b>	<b>€139,607</b>	<b>€174,142</b>	<b>€329,426</b>	<b>€1,725,972</b>	<b>€13,562,494</b>	<b>€0</b>	<b>€19,948,902</b>
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	0	0	0	€0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	€0
Cargos por pagar	0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Total vencimiento de pasivos	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>
Desface en moneda Extranjera	€481,565	€3,535,696	€139,607	€174,142	€329,426	€1,725,972	€13,562,494	€0	€19,948,902

### 3q. Riesgo de Tasas de interés

La Corporación no tiene pasivos financieros y los activos financieros tienen un plazo mayor y la frecuencia de cambio de tasa de interés es menor en los activos. Consecuentemente no hay riesgos de tasa de interés.

December-2004								
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	€ 3,626,487	€ 4,274,094	€ 115,175	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 8,015,756
Cartera de créditos	194,862	552,195	714,891	1,381,641	2,376,112	18,549,687	-	23,769,388
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	3,821,349	4,826,289	830,066	1,381,641	2,376,112	18,549,687	-	31,785,144
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en moneda extranjera	€ 3,821,349	€ 4,826,289	€ 830,066	€ 1,381,641	€ 2,376,112	€ 18,549,687	€ -	€ 31,785,144
Diferencia total	€ 3,821,349	€ 4,826,289	€ 830,066	€ 1,381,641	€ 2,376,112	€ 18,549,687	€ -	€ 31,785,144

December-2003								
Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	No sensibles	Total
<b>Activos:</b>								
Inversiones	€ 3,346,072	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 3,346,072
Cartera de créditos	379,247	535,584	559,376	2,130,911	4,020,825	12,452,477	-	20,078,420
Total recuperación activos (sensibles a tasa)	3,725,319	535,584	559,376	2,130,911	4,020,825	12,452,477	-	23,424,492
<b>Pasivos:</b>								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Total vencimiento pasivos (sensibles a tasa)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia en moneda extranjera	€ 3,725,319	€ 535,584	€ 559,376	€ 2,130,911	€ 4,020,825	€ 12,452,477	€ -	€ 23,424,492
Diferencia total	€ 3,725,319	€ 535,584	€ 559,376	€ 2,130,911	€ 4,020,825	€ 12,452,477	€ -	€ 23,424,492

### 3r. Riesgo de cambiario



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

La Corporación no prevee ningún riesgo en la tasa de tipo de cambio, ya que todas sus transacciones corresponden a dólares.

<b>Diciembre 2004</b>							
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Activos							
Disponibilidades	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
Inversiones en valores	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>-</b>
Pasivos							
Otras obligaciones financieras	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
<b>Total</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>-</b>

<b>Diciembre 2003</b>							
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
Activos							
Disponibilidades	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
Inversiones en valores	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>-</b>
Pasivos							
Otras obligaciones financieras						-	¢ -
Cargos financieros por pagar	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	¢ -	-
<b>Total</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>¢ -</b>	<b>-</b>

#### 4. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, en circunstancias que no sean una liquidación forzada. El valor razonable está mejor determinado con base a cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta en un momento particular de todas las posiciones de la Corporación en un instrumento financiero. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, e involucran



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor justo de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable, ya sea porque devengan una tasa de interés de mercado, tienen una alta rotación o su valor contable se actualiza al valor de mercado (como las inversiones en valores negociables o disponibles para la venta). La Corporación no tiene instrumentos financieros a largo plazo.

## 5. Concentración de obligaciones con el público

	Diciembre 2004	
	Monto	Numero de clientes
De \$0.00 a \$5.000.00	-	-
De \$5.000.00 a \$50.000.00	-	-
De \$50.000.00 a \$100.000.00	45,768,000	1
Más de \$100.000.00	68,652,000	1
	<u>¢ 114,420,000</u>	<u>¢ 2</u>

	Diciembre 2003	
	Monto	Numero de clientes
De \$0.00 a \$5.000.00	-	-
De \$5.000.00 a \$50.000.00	-	-
De \$50.000.00 a \$100.000.00	-	-
Más de \$100.000.00	-	-
	<u>¢ -</u>	<u>¢ -</u>

## 6. Notas sobre partidas extrabalance, contingencias, otras cuentas de orden y otra información adicional que no se presenta en el cuerpo principal de los estados financieros.

- Al 31 de Diciembre del 2004, la Corporación tiene cuentas de orden por un monto de ¢1.375.328.400 que corresponde a un crédito pendiente de desembolsar a la Compañía Termoperambuco.



**CIFI** Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.

TELEFONO: (506) 287-1318, 287-1329 FAX: (506) 287-1020 APARTADO: 7983-1000 SAN JOSE, COSTA RICA

- Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Corporación no tiene cuentas de fideicomisos, ni de comisiones de confianza.
- Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Corporación no tiene préstamos en proceso de cobro judicial.
- **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

El 13 de mayo del 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, dispuso implementar las Normas Internacionales de Contabilidad, hoy conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del 1 de enero del 2003, de conformidad con los términos de la normativa aplicable a la Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN. Sin embargo, la recomendación emitida por el Conassif referente a la aplicación de las NIIF no cumpliría con las disposiciones que exige el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

De esa forma, los estados financieros de la Corporación se preparan a partir del 1 de enero del 2003, de acuerdo con la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas conforme fuera aprobada por el CONASSIF. Los cambios más relevantes de esa normativa, corresponden a:

- ❖ Presentación de los estados financieros
- ❖ Mayor revelación de información financiera
- ❖ Valuación y clasificación de los instrumentos financieros
- ❖ Reconocimiento de deterioro del valor de los activos