



BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(Una compañía propiedad total de Corporación Tenedora BAC San José, S.A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG, S. A.**  
Parque empresarial Forum  
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,  
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232  
Fax (506) 204-3131  
Internet www.kpmg.co.cr

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2006 y del estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

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

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1-b.

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. y de la Superintendencia General de Valores.

KPMG

14 de febrero de 2007

San José, Costa Rica  
Erick Brenes F.  
Miembro No.2520  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2007



Timbre de ¢1.000 de Ley 6663  
adherido y cancelado en el original



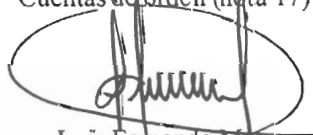
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)

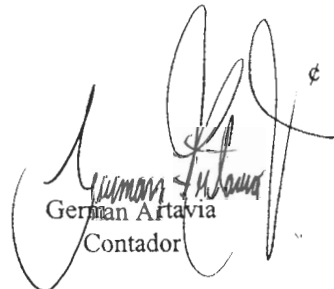
Balance de Situación

Al 31 de diciembre de 2006  
(Con cifras correspondientes de 2005)

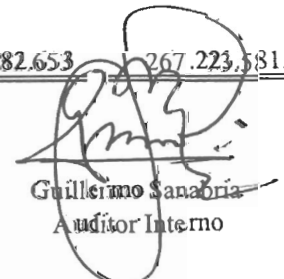
	<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo (nota 3)	¢	248.817.744	533.266.445
Inversiones (nota 4)		10.552.999.898	9.045.548.491
Cuentas por cobrar (nota 5)		166.234.655	92.951.065
Intereses por cobrar		245.417.770	232.165.329
Gastos pagados por anticipado		9.504.704	42.156.510
Inversiones en acciones (nota 1-g)		11.095.000	11.095.000
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 6)		120.531.030	131.867.557
Activos intangibles (nota 7)		92.688.875	29.143.769
Activo por impuesto de renta diferido (nota 16)		14.099.865	20.391.856
Otros activos		2.491.911	2.491.911
<b>Total activo</b>	¢	<u><u>11.463.881.452</u></u>	<u><u>10.141.078.833</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>Pasivo:</b>			
Obligaciones por contratos de recompra (nota 4)	¢	6.150.777.327	6.384.143.510
Obligaciones por mercados de liquidez (nota 4)		764.948.328	-
Cuentas por pagar (nota 8)		31.085.269	19.583.726
Intereses y comisiones por pagar		53.940.107	53.679.445
Gastos acumulados por pagar		100.600.265	85.420.428
Impuesto sobre la renta por pagar		21.873.477	45.658.993
Pasivo por impuesto de renta diferido (nota 16)		37.214.333	6.225.263
Provisiones		30.222.584	11.299.614
<b>Total pasivos</b>		<u><u>7.190.661.690</u></u>	<u><u>6.606.010.979</u></u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital acciones (nota 9)		1.630.500.000	1.130.500.000
Reserva legal		230.684.851	195.502.635
Ganancia no realizada en valuación de las inversiones		73.330.231	38.822.661
Utilidades no distribuidas		2.338.704.680	2.170.242.558
<b>Total patrimonio</b>		<u><u>4.273.219.762</u></u>	<u><u>3.535.067.854</u></u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	¢	<u><u>11.463.881.452</u></u>	<u><u>10.141.078.833</u></u>

Cuentas de orden (nota 17)

  
Luis Fernando Abunge  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

¢ 366.913.382.653 267.223.581.033

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

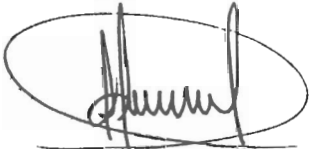



BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)

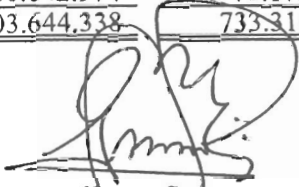
Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2006  
(Con cifras correspondientes de 2005)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos (nota 12):		
Comisiones por operaciones bursátiles (nota 10)	¢ 949.134.101	1.008.518.370
Intereses y dividendos (nota 11)	793.371.682	805.958.286
Servicios administrativos vendidos (nota 2)	700.088.830	670.219.142
Ganancia neta en negociación de inversiones	303.698.657	43.837.564
Ingreso por diferencial cambiario, neto	83.895.079	88.370.480
Otros ingresos	347.888	9.656.041
Total ingresos de operación	<u>2.830.536.237</u>	<u>2.626.559.883</u>
Gastos de operación:		
Generales y administrativos (nota 13)	437.674.756	388.624.903
Gastos por depreciación y amortización	62.350.335	55.658.954
Salarios y beneficios sociales (nota 14)	1.007.300.789	899.931.806
Cuotas y comisiones	74.818.483	59.958.532
Gasto por intereses (nota 15)	464.604.562	412.893.122
Total gastos de operación	<u>2.046.748.925</u>	<u>1.817.067.317</u>
Utilidad antes de impuestos	783.787.312	809.492.566
Impuestos (nota 16)	80.142.974	76.175.962
Utilidad neta	<u>¢ 703.644.338</u>	<u>733.316.604</u>

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

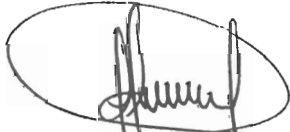


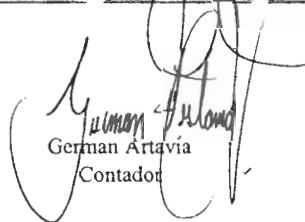
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)

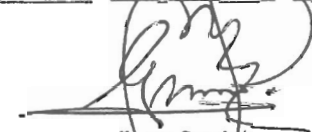
Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado al 31 de diciembre de 2006  
(Con cifras correspondientes de 2005)

	Capital acciones	Reserva legal	Ganancia (Pérdida) por valuación de las inversiones	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2004	¢ 1.130.500.000	158.836.804	(61.375.542)	1.473.591.785	2.701.553.047
Utilidad neta del año	-	-	-	733.316.604	733.316.604
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	144.035.767	-	144.035.767
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	-	(43.837.564)	-	(43.837.564)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	100.198.203	733.316.604	833.514.807
Asignación de reserva legal	-	36.665.831	-	(36.665.831)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	1.130.500.000	195.502.635	38.822.661	2.170.242.558	3.535.067.854
Utilidad neta del año	-	-	-	703.644.338	703.644.338
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	338.206.227	-	338.206.227
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	-	(303.698.657)	-	(303.698.657)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	34.507.570	703.644.338	738.151.908
Aumento de capital acciones (nota 9)	500.000.000	-	-	(500.000.000)	-
Asignación de reserva legal	-	35.182.216	-	(35.182.216)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢ 1.630.500.000	230.684.851	73.330.231	2.238.704.680	4.273.219.762

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

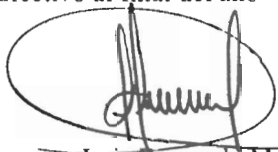


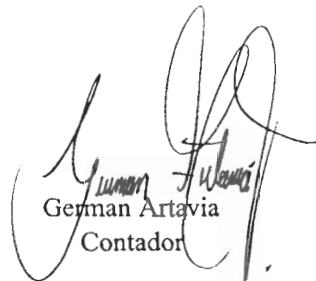
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)


Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2006  
(Con cifras correspondientes de 2005)

	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del año	¢ 703.644.338	733.316.604
Ajustes de:		
Ganancia neta realizadas en inversiones en valores	(303.698.657)	(43.837.564)
Depreciación y amortización	62.350.335	55.658.954
Provisión para prestaciones legales	30.222.584	11.299.614
Ingresos financieros, netos	(328.767.120)	(393.065.164)
Impuesto sobre la renta	80.142.974	76.175.962
	<u>243.894.454</u>	<u>439.548.406</u>
Cuenta por cobrar a clientes por operaciones bursátiles	(78.156.780)	(59.749.031)
Otras cuentas por cobrar	4.874.089	(3.529.974)
Comisiones por cobrar	49.136.349	72.325.708
Gastos pagados por anticipado	32.651.806	(6.463.296)
Cuenta por pagar a clientes por operaciones bursátiles	14.810.026	(131.179.935)
Comisiones por pagar	1.981.781	(3.345.466)
Otras cuentas por pagar	571.742	4.636.521
	<u>269.763.467</u>	<u>312.242.933</u>
Intereses cobrados	730.982.892	714.690.963
Intereses pagados	(466.325.681)	(390.013.410)
Impuestos pagados	(104.260.153)	(1.749.829)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>430.160.525</u>	<u>635.170.657</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en valores	(25.420.176.571)	(19.838.933.263)
Ventas y vencimientos de inversiones en valores	24.288.544.115	18.764.252.342
Adquisición de activos fijos e intangibles	(116.075.608)	(56.632.984)
Retiros de activos fijos e intangibles	1.516.693	8.382.220
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(1.246.191.371)</u>	<u>(1.122.931.685)</u>
Actividades de financiamiento:		
Obligaciones por pacto de recompra	(233.366.183)	657.850.683
Obligaciones por mercados de liquidez	764.948.328	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>531.582.145</u>	<u>657.850.683</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(284.448.701)	170.089.655
Efectivo al inicio del año	533.266.445	363.176.790
Efectivo al final del año	<u>¢ 248.817.744</u>	<u>533.266.445</u>

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José Puesto, de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Durante el año 2003 cambió su razón social de San José Valores Puesto de Bolsa, S.A. a BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía mantenía 53 empleados (54 en el 2005). La Compañía se ubica en San José, Calles 3 y 5 Avenida 1.

El 10 de mayo de 1993, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Tenedora BAC San José, S.A.

(b) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2006, ese tipo de cambio se estableció en ₡515,70 y ₡519,69 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2006, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados según se indica a continuación:

<u>Activo/Pasivo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Criterio</u>
Activo	₡515,70 por US\$1,00 (₡495,98 por US\$1,00 en el 2005)	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR
Pasivo	₡515,70 por US\$1,00 (₡495,98 por US\$1,00 en el 2005)	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	250.033	959.316
Inversiones		13.168.110	8.714.263
Cuentas por cobrar		278.152	144.952
Intereses por cobrar		301.257	200.047
		<u>13.997.552</u>	<u>10.018.578</u>
Pasivos:			
Obligaciones por pacto de recompra		8.740.998	5.832.849
Cuentas por pagar		25.788	30.198
Intereses y comisiones por pagar		33.372	15.056
		<u>8.800.158</u>	<u>5.878.103</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>5.197.394</u>	<u>4.140.475</u>

(e) Instrumentos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus inversiones como: negociables, disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento.

Valores para negociar

Valores para negociar se presentan a su valor razonable, y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del año.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Valores disponibles para la venta

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante un cargo a las operaciones del año.

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar por venta de títulos, títulos vendidos bajo contratos de recompra y otras cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la Compañía.

Reconocimiento

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

Medición

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

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado desarrollada por las empresas del Grupo Financiero BAC San José, la cual se basa en lo establecida por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. y aprobado por la Superintendencia General de Valores.

La metodología descrita es aplicable para aquellos títulos cuyo vencimiento supera los 180 días, manteniendo registrados al costo amortizado aquellos títulos cuyo vencimiento sea inferior a los 180 días. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor justo.

Las cuentas por cobrar y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor justo de inversiones negociables se reconocen en el estado de resultados. En el caso de las disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio.

(f) Instrumentos específicosEfectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo.

Títulos vendidos en operaciones de recompra y obligaciones por pactos de recompra

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de recompra de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de recompra) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(inversiones en recompras) se registran como inversiones en valores propias de la Compañía y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en recompras y las obligaciones por pactos de recompra se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

Los instrumentos de capital transados en bolsa son adquiridos con el propósito de generar ganancias provenientes de las fluctuaciones de precios en el corto plazo y se clasifican como inversiones negociables. Los instrumentos de deuda y los instrumentos de capital que no son transados en bolsa, incluyendo capital privado e inversiones en otros fondos, se clasifican como disponibles para la venta, ya que son adquiridos por un período de tiempo indefinido y pueden ser vendidos en respuesta a requerimientos de liquidez o cambios en condiciones de mercado.

Baja de activos financieros

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

Las inversiones disponibles para la venta y las inversiones negociables que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que la Compañía se compromete a vender el activo. La Compañía utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

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

Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Deterioro de activos financieros

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

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

(g) Inversiones en acciones

Corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

(h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(i) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de la cartera por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

(j) Activo intangible

El activo intangible corresponde al software de la Compañía, el cual se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(k) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra más otros gastos directos asociados con su adquisición.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

(l) Depreciación

La Compañía utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso del contrato del arrendamiento hasta un máximo de 5 años.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

	<u>Tasa de depreciación</u> <u>anual</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	20%
Equipo de cómputo y comunicación	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(m) Impuesto de rentaCorriente

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del año y se acredita a una cuenta pasiva del balance de situación.

### Diferido

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto de renta diferido que se origine de pérdidas fiscales utilizables en el futuro como escudo fiscal, se reconoce como tal, sólo cuando existan utilidades gravables suficientes que permitan realizar el beneficio generado por esa pérdida fiscal.

#### (n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. 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 de situación afectando directamente el estado de resultados.

#### (o) Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan mas de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean mas de un año de acuerdo con una tabla.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia, el 2% de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la “Ley de Protección al Trabajador”, esta ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo a dicha ley, todo patrono público o privado que no se acoja a la gradualidad, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(p) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(q) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados conforme sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(r) Ingreso por comisiones

El ingreso por comisiones surge sobre servicios financieros provistos por la Compañía incluyendo servicios de administración de efectivo, servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activo. Dichas comisiones se registran como ingreso en el momento en que se devengan.

(s) Uso de estimaciones

La Administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir con tales estimaciones.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco BAC San José, S.A.	¢ 120.563.777	58.555.777
BAC Bahamas Bank, Ltd.	7.032.529	359.949.953
Cuentas por cobrar:		
BAC San José, S.F.I., S.A.	22.461.195	24.666.546
BAC San José, Pensiones, S.A.	64.328	560.014
Total activo	¢ <u>150.121.829</u>	<u>443.732.290</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar:		
Banco BAC San José, S.A.	¢ 1.488.826	4.534.265
BAC San José, S.F.I., S.A.	-	460.832
Credomatic de Costa Rica, S.A.	-	38.361
Total pasivo	¢ <u>1.488.826</u>	<u>5.033.458</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Transacciones</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos:			
Intereses:			
Banco BAC San José, S.A.	¢	1.619.479	2.245.631
BAC Bahamas Bank		11.847.763	10.119.250
		<u>13.467.242</u>	<u>12.364.881</u>
Comisiones por operaciones bursátiles:			
BAC San José, Pensiones, S.A.		-	5.701.790
Servicios administrativos vendidos:			
BAC San José, S.F.I., S.A.		274.838.581	272.015.036
Banco BAC San José, S.A.		425.250.249	381.700.595
BAC Bahamas Bank		-	1.746.956
Credomatic de Costa Rica, S.A.		-	9.054.765
		<u>700.088.830</u>	<u>670.219.142</u>
	¢	<u>713.556.072</u>	<u>682.584.023</u>
Gastos:			
Servicios externos:			
BAC San José, S.F.I., S.A.	¢	296.941	3.738.801
Banco BAC San José, S.A.		45.330.253	73.756.338
Credomatic de Costa Rica, S.A.		54.287.750	49.698.741
	¢	<u>99.914.944</u>	<u>127.193.880</u>

(3) Efectivo

Un detalle del efectivo es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo en caja	¢	200.000	200.000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado		120.563.776	58.555.777
Cuentas corrientes en US dólares con un banco privado del exterior		7.032.529	359.949.953
Fondos en garantía		121.021.439	114.560.714
	¢	<u>248.817.744</u>	<u>533.266.445</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo la suma de ¢121.021.439 (¢114.560.714 en el 2005) destinado como aportes para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación y otras garantías aportadas.

(4) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2006, las inversiones se clasifican como sigue:

	Valor <u>justo</u>
Diponibles para la venta	8.643.510.998
Mantenidas para negociar	1.909.488.900
	<u>10.552.999.898</u>



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, el detalle de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta es el siguiente:

	Valor <u>justo</u>
<u>Costa Rica</u>	
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2007 y rendimiento del 12,56%	627.254.723
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2008 y rendimiento del 5,76%	997.398.352
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2010 y rendimiento del 6,02%	58.302.876
Títulos de propiedad en colones vencimiento en 2010 y rendimiento promedio de 10,5%	92.559.000
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2016 y rendimiento promedio de 13,61%	26.765.013
Inversiones garantizando operaciones de recompra:	
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en 2008 y rendimiento promedio de 5,84%	406.394.162
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2009 y rendimiento del 5,94%	1.884.550.017
Títulos de propiedad en colones con vencim. en 2009 y rendimiento promedio de 11,48%	146.459.780
Títulos de propiedad con vencimiento en el 2010 y rendimiento promedio de 6,02%	74.203.660
Bonos deuda externa con vencimiento en el 2011 y rendimiento promedio de 5,81%	1.399.730.268
Bonos deuda externa con vencimiento en el 2012 y rendimiento promedio de 6,01%	974.190.692
Pasa a ¢	<u>6.687.808.543</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Viene de ¢	6.687.808.543
Bonos deuda externa con vencimiento en el 2013 y rendimiento promedio de 5,94%		170.258.355
Títulos Tasa Básica en colones con vencim. en 2014 y rendimiento promedio de 12,91%		113.294.000
Títulos Tasa Básica en colones con vencimiento en 2015 y rendimiento promedio de 12,91%		369.338.440
Títulos BCCR en colones con vencimiento 2016 y rendimiento promedio de 13,84%		308.561.660
Títulos BCCR en colones con vencimiento 2021 y rendimiento promedio de 13,84%		994.250.000
	¢	8.643.510.998

Al 31 de diciembre de 2006, el detalle de las inversiones clasificadas como para negociar es el siguiente:

		Valor <u>justo</u>
Títulos BCCR en colones con vencimiento 2007 y rendimiento promedio de 11,55%	¢	411.886.659
Títulos de propiedad en US\$ con vencimiento 2007 y rendimiento promedio de -2,53%		53.188.277
Títulos BCCR en colones con vencimiento 2008 y rendimiento promedio de 11,03%		211.486.000
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en 2008 y rendimiento promedio de 5,72%		157.483.950
Bonos deuda externa en US\$ con vencim. en 2008 y rendimiento promedio de 5,63%		102.221.770
Títulos de propiedad en colones con vencim en 2008 y rendimiento promedio de 12,59%		27.565.000
Títulos de propiedad en colones con vencim en 2009 y rendimiento promedio de 10,51%		121.125.410
	Pasa a ¢	1.084.957.066

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Viene de ¢	<u>1.084.957.066</u>
Bonos deuda externa en US\$ con vencim. en 2009 y rendimiento promedio de 5,69%		123.226.319
Títulos de propiedad en US\$ con vencim en 2009 y rendimiento promedio de 6,13%		110.797.578
Títulos de propiedad en colones con vencim en 2011 y rendimiento promedio de 9,85%		112.810.000
Bonos deuda externa en US\$ con vencim. en 2011 y rendimiento promedio de 5,63%		176.692.924
Bonos deuda externa en US\$ con vencimiento en 2013 y rendimiento promedio de 5,63%		102.155.013
Títulos BCCR en colones con vencimiento 2021 y rendimiento promedio de 12,83%		<u>198.850.000</u>
	¢	<u><u>1.909.488.900</u></u>

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones se clasifican como sigue:

	Valor <u>justo</u>
Diponibles para la venta	7.077.364.458
Mantenidas para negociar	<u>1.968.184.033</u>
	<u><u>9.045.548.491</u></u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2005, el detalle de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>Valor</u> <u>justo</u>
<u>Costa Rica</u>	
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2006 y rendimiento del 13.79% ¢	335.759
Títulos de propiedad en colones con vencimiento en el 2006 y rendimiento del 13.92%	23.197.088
Títulos bcil Corporación Improsa con vencimiento en el 2006 y rendimiento 17,07%	127.453.711
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 5,90%	37.981.886
Inversiones garantizando operaciones de recompra:	
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2006 y rendimiento promedio de 14,60%	1.109.432.950
Títulos de propiedad en colones con vencim el 2006 y rendimiento promedio de 14,91%	<u>291.095.419</u>
Pasa a ¢	<u>1.589.496.815</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Viene de	<u>¢ 1.589.496.815</u>
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 14,83%		618.060.000
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 17,30%		309.579.000
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 4,76%		387.217.620
Títulos de propiedad en US\$ con vencimiento 2007 y rendimiento promedio de 6,10%		538.296.359
Títulos Tasa Básica en colones con vencimiento en 2007 y rendimiento promedio de 16,20%		20.183.400
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2008 y rendimiento promedio de 5,78%		885.887.025
Bonos deuda externa con vencimiento en 2008 y rendimiento promedio de 5,73%		811.209.593
Bonos deuda externa con vencimiento en 2009 y rendimiento promedio de 6,14%		110.194.753
Títulos Tasa Básica en colones con vencimiento en 2015 y rendimiento promedio de 15,74%		1.415.612.500
Títulos Not 07, con vencimiento en marzo 2007 y rendimiento 5,89%		<u>391.627.393</u>
		<u>¢ 7.077.364.458</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2005, el detalle de las inversiones clasificadas como para negociar es el siguiente:

	<u>Valor</u> <u>justo</u>
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2006 y rendimiento promedio de 16,22%	¢ 3.001.200
Títulos de propiedad en colones con vencim en el 2006 y rendimiento promedio de 17,39%	397.631.520
Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 17,42%	412.223.000
Títulos de propiedad en US\$ con vencimiento en 2006 y rendimiento promedio de 16,22%	50.496.844
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2008 y rendimiento promedio de 7,06%	157.830.447
Títulos de propiedad en US\$ con vencimiento en 2008 y rendimiento promedio de 6,54%	25.189.708
Bonos deuda externa en US\$ con vencimiento en 2008 y rendimiento promedio de 6,73%	261.926.608
Bonos deuda externa en US\$ con vencimiento en 2009 y rendimiento promedio de 8,41%	373.560.209
Bonos deuda externa en US\$ con vencimiento en 2011 y rendimiento promedio de 8,07%	172.656.665
Bonos deuda externa en US\$ con vencimiento en 2012 y rendimiento promedio de 7,55%	113.667.829
	¢ <u>1.968.184.030</u>

Al 31 de diciembre de 2006, las inversiones que garantizan operaciones de recompra según lo estipula la normativa que regula éstas operaciones, fueron cedidos a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de la operación. Estas inversiones por la suma de ¢6.841.231.034 (¢6.888.396.016 en el 2005) a su valor de mercado, están garantizando pasivos por obligaciones con pactos de recompra por la suma de ¢6.150.777.326 (¢6.384.143.510 en el 2005).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene inversiones en Banco Central de Costa Rica y Gobierno por ¢812.372.722 a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢764.948.328.

(5) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢ 143.547.262	65.390.483
Compañías relacionadas (véase nota 2)	22.525.523	25.226.560
Otras	161.870	2.334.922
	<u>¢ 166.234.655</u>	<u>92.951.965</u>

(6) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

El movimiento del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan como sigue:

	<u>Mobiliario y</u>	<u>Mejoras a la</u>	<u>Total</u>
	<u>equipo</u>	<u>propiedad</u>	
		<u>arrendada</u>	
<u>Costo original:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	¢ 222.444.452	86.089.302	308.533.754
Adquisiciones	42.704.681	-	42.704.681
Disposiciones	(2.956.119)	-	(2.956.119)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>262.193.014</u>	<u>86.089.302</u>	<u>348.282.316</u>
<u>Depreciación acumulada</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2005	118.965.366	57.700.831	176.666.197
Gasto por depreciación del año	34.079.158	13.372.988	47.452.146
Aquisiciones	5.072.368	-	5.072.368
Disposiciones	(1.439.425)	-	(1.439.425)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>156.677.467</u>	<u>71.073.819</u>	<u>227.751.286</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre de 2006	<u>¢ 105.515.547</u>	<u>15.015.483</u>	<u>120.531.030</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
<u>Costo original:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	¢	197.984.833	79.187.842	277.172.675
Adquisiciones		35.750.319	6.901.460	42.651.779
Disposiciones		(11.290.700)	-	(11.290.700)
Saldos al 31 de diciembre de 2005		<u>222.444.452</u>	<u>86.089.302</u>	<u>308.533.754</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2004		92.003.281	41.597.634	133.600.915
Gasto por depreciación del año		29.870.564	16.103.197	45.973.761
Disposiciones		(2.908.479)	-	(2.908.479)
Saldos al 31 de diciembre de 2005		<u>118.965.366</u>	<u>57.700.831</u>	<u>176.666.197</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre de 2005	¢	<u><u>103.479.086</u></u>	<u><u>28.388.471</u></u>	<u><u>131.867.557</u></u>

(7) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a los sistemas de cómputo que utiliza la Compañía en sus operaciones, cuyo movimiento se detalla como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢	63.820.265	49.839.060
Adiciones		78.443.295	13.981.205
Saldo al final del año		<u>142.263.560</u>	<u>63.820.265</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año		34.676.496	24.991.303
Amortización del año		14.898.189	9.685.193
Saldo al final del año		<u>49.574.685</u>	<u>34.676.496</u>
Saldo neto, activos intangibles	¢	<u><u>92.688.875</u></u>	<u><u>29.143.769</u></u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.  
Notas a los Estados Financieros

(8) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	28.132.030	13.322.004
Compañías relacionadas (véase nota 2)		1.488.826	5.033.458
Cheques pendientes de entregar a clientes		1.277.279	1.228.264
Otras		187.134	-
	¢	<u>31.085.269</u>	<u>19.583.726</u>

(9) Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2006, el capital acciones está representado por 1.630.500 (1.130.500 en el 2005) acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢1.630.500.000 (¢1.130.500.00 en el 2005).

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 08 de noviembre de 2005, se acordó aumentar el capital social mediante la capitalización de utilidades retenidas por la suma de ¢500.000.000.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(10) Comisiones por operaciones bursátiles

Las comisiones por operaciones bursátiles se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por operaciones de terceros en mercado local:		
Con títulos de renta fija	¢ 334.705.568	546.141.514
Con títulos accionarios	10.540.744	25.536.656
Con títulos adquiridos en subasta	94.715.690	113.792.294
A plazo y de recompra	214.716.577	302.327.529
De préstamo de valores	-	206.327
De mercado de liquidez	1.665.528	641.951
Por operaciones de terceros en otros mercados:		
Con títulos de renta fija	10.991.729	6.926.895
Con títulos de participación	8.914.346	-
A plazo y de recompra	254.014.385	-
Servicios de custodia	18.869.534	12.945.204
	¢ <u>949.134.101</u>	<u>1.008.518.370</u>

(11) Intereses y dividendos

El ingreso por intereses y dividendos se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
En inversiones en valores	¢ 760.475.182	791.860.577
En cuentas corrientes (véase nota 2)	13.467.242	12.364.881
Otros inteses	19.429.258	1.732.828
	¢ <u>793.371.682</u>	<u>805.958.286</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Ingresos brutos

Por requerimiento de la Superintendencia General de Valores, a continuación se detallan los ingresos brutos:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comisiones por operaciones bursátiles	949.134.101	1.008.518.370
Intereses y dividendos sobre inversiones	891.522.048	880.221.107
Servicios administrativos vendidos	700.088.830	670.219.142
Ganancia en negociación de inversiones	321.677.955	150.103.641
Ingreso por diferencial cambiario	240.105.667	517.812.566
Otros ingresos	347.888	9.656.041
Total ingresos brutos	<u>¢ 3.102.876.489</u>	<u>3.236.530.867</u>

(13) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de infraestructura	¢ 45.918.203	32.478.746
Gastos por servicios externos	168.647.604	122.800.381
Gastos por servicios prestados por compañías relacionadas (véase nota 2)	99.914.944	127.193.880
Gasto por alquileres	63.208.918	51.312.707
Gasto por impuestos y patentes	9.544.552	7.416.570
Contribuciones a SUGEVAL	18.228.082	13.524.857
Suministros de oficina	9.423.566	6.898.672
Otros gastos	22.788.887	26.999.090
	<u>¢ 437.674.756</u>	<u>388.624.903</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Salarios y beneficios sociales

Los salarios y beneficios sociales se detallan como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y salarios	¢	391.565.290	338.425.883
Comisiones		293.388.939	247.567.923
Cargas sociales		179.747.723	156.083.772
Otros gastos		142.598.837	157.854.228
	¢	<u>1.007.300.789</u>	<u>899.931.806</u>

(15) Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por operaciones de recompra	¢	410.983.224	381.596.770
Por mercado de liquidez		45.246.364	22.845.157
Por cargos bancarios		5.675.332	5.505.688
Otros gastos		2.699.642	2.945.507
	¢	<u>464.604.562</u>	<u>412.893.122</u>

(16) Impuestos

El gasto por impuestos del año se detalla como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto corriente	¢	80.474.636	78.136.057
Impuesto diferido		(331.662)	(1.960.095)
	¢	<u>80.142.974</u>	<u>76.175.962</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 235.136.194	242.847.770
Menos efecto impositivo sobre partidas deducibles	(12.285.489)	(20.112.574)
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario	(236.855.390)	(244.078.949)
Gastos no deducibles	94.147.659	97.519.715
	<u>¢ 80.142.974</u>	<u>76.175.962</u>

La Compañía ha reconocido un activo denominado impuesto diferido por ¢14.099.865 (¢20.391.856 en el 2005) originado por las diferencias temporales, relacionadas con las provisiones para prestaciones legales, bonificaciones y las pérdidas no realizadas por el ajuste a valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta. Además, se ha reconocido un pasivo por impuesto de renta diferido por ¢37.214.333 (¢6.225.263 en el 2005) originado por las diferencias temporales relacionadas con las ganancias no realizadas por el ajuste a valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2004, 2005 y la que se presentará para el año 2006.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Cuentas de orden

(a) Cuentas de orden

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valores negociables por cuenta propia en custodia a valor facial	10.114.866.000	8.859.044.720
Valores negociables de clientes en custodia a valor facial	130.916.034.978	123.743.561.698
Valores negociables por cuenta propia en custodia monto de cupones	754.005.609	202.278.354
Valores negociables de clientes en custodia monto en cupones	25.777.344.233	18.520.407.466
Valores negociables de clientes en custodia monto cantidad de acciones	580.049.115	300.301.123
Valores negociables de clientes recibidos en garantía a valor facial	126.894.810.800	37.792.683.366
Valores negociables de clientes recibidos en garantía cantidad acciones	123.797.820	10.210.173
Valores negociables de clientes comprados pendientes de recibir a valor facial	-	539.082.240
Contratos confirmados de contado de compra por cuenta de terceros pendientes de liquidar	3.247.290.025	-
Contratos confirmados de contado de venta por cuenta de terceros pendientes de liquidar	44.545.110	-
Contratos a futuro por cuenta propia pendientes de liquidar a valor futuro:		
posición compradora en colones	1.912.274.079	3.544.172.371
posición compradora en US\$	4.529.193.189	2.904.648.282
Operaciones de mercado de liquidez cuenta propia pendientes de liquidar a valor futuro:		
posición compradora en colones	765.000.000	-
Contratos a futuro de clientes pendientes de liquidar a valor futuro:		
posición compradora en colones	14.217.528.598	4.828.707.098
posición vendedora en colones	10.310.852.780	6.036.669.232
posición compradora en US\$	16.977.017.961	28.948.700.829
posición vendedora en US\$	18.208.387.856	30.993.114.081
Operaciones de mercado de liquidez pendientes de liquidar a valor futuro:		
posición compradora en colones	623.000.000	-
posición vendedora en colones	100.000.000	-
posición compradora en US\$	765.814.500	-
posición vendedora en US\$	51.570.000	-
¢	366.913.382.653	267.223.581.033

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En las operaciones de recompra y a plazo, la Compañía es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra y en el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

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

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGIVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢121.021.439 (¢114.560.714 en el 2005), el cual se incluye en la cuenta depósitos en garantía del balance de situación.

(c) Títulos valores de clientes en custodia

Al 31 de diciembre de 2006, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Tipo de custodia</u>	<u>Valor facial</u>
<u>Colones:</u>			
Propia	Local	Custodia libre	¢ 3.730.500.000
<u>US Dólares</u>			
Propia	Local	Custodia libre	6.384.366.000
			¢ <u><u>10.114.866.000</u></u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Tipo de custodia</u>	<u>Valor facial</u>
<u>Colones:</u>			
Terceros	Local	Custodia libre	¢ 36.882.465.144
<u>US Dólares</u>			
Terceros	Local	Custodia libre	94.033.569.834
			¢ <u>130.916.034.978</u>

Al 31 de diciembre de 2005, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Tipo de custodia</u>	<u>Valor facial</u>
<u>Colones:</u>			
Propia	Local	Custodia libre	¢ 4.714.850.000
<u>US Dólares</u>			
Propia	Local	Custodia libre	4.144.194.720
			¢ <u>8.859.044.720</u>

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Tipo de custodia</u>	<u>Valor facial</u>
<u>Colones:</u>			
Terceros	Local	Custodia libre	¢ 34.499.533.510
<u>US Dólares</u>			
Terceros	Local	Custodia libre	89.244.028.188
			¢ <u>123.743.561.698</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Operaciones a plazo

La Compañía participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de recompra y a plazo). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de ante mano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y correspondiendo a una porción del título valor que permanece en custodia.

Al 31 de diciembre de 2006, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de recompra que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	9.239.339.889	32.333.577	7.665.552.330	34.912.462
De 30 a 60 días	4.928.149.298	395.639	2.537.046.984	395.639
De 61 a 90 días	-	191.121	58.214.055	-
Más de 91 días	50.039.411	-	50.039.411	-
	<u>14.217.528.598</u>	<u>32.920.337</u>	<u>10.310.852.780</u>	<u>35.308.101</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	1.912.274.079	8.782.612	-	-
De 30 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>1.912.274.079</u>	<u>8.782.612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>16.129.802.677</u>	<u>41.702.949</u>	<u>10.310.852.780</u>	<u>35.308.101</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	623.000.000	1.485.000	100.000.000	100.000
De 30 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>623.000.000</u>	<u>1.485.000</u>	<u>100.000.000</u>	<u>100.000</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	765.000.000	-	-	-
De 30 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>765.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.388.000.000</u>	<u>1.485.000</u>	<u>100.000.000</u>	<u>100.000</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de recompra que la Compañía participa al 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	4.670.167.111	55.837.708	5.718.014.417	60.060.483
De 30 a 60 días	158.539.987	2.560.004	203.244.180	2.361.817
De 61 a 90 días	-	-	64.279.558	101.547
Más de 91 días	-	27.856	51.131.077	27.849
	<u>4.828.707.098</u>	<u>58.425.568</u>	<u>6.036.669.232</u>	<u>62.551.696</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3.544.172.371	5.862.292	-	-
De 30 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>3.544.172.371</u>	<u>5.862.292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>8.372.879.469</u>	<u>64.287.860</u>	<u>6.036.669.232</u>	<u>62.551.696</u>

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de recompra, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las recompras y operaciones a plazo denominado en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢515.70 y ¢495,48, respectivamente, por cada US dólar.

(18) Contratos vigentes

(a) Contrato de arrendamiento:

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con BAC San José, S.A. por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de diciembre de 2006 es por la suma de ¢2.887.791. El alquiler se aumenta cada año en un 15% con respecto al último monto pagado. El plazo del contrato es de un año a partir del 1 de marzo de 2001, renovable automáticamente cada año.

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas:

La Compañía mantiene contratos suscritos con BAC San José, S.A. y Credomatic de Costa Rica, S.A., por servicios administrativos en el área de recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables entre otros.

Además, la Compañía mantiene un contrato suscrito con BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. para brindarle servicios administrativos.

(c) Contratos por servicios con la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.:

La Compañía mantiene contratos suscritos con la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. por los servicios que brinda esta compañía en las siguientes áreas; Vector de Precios, Operaciones de Recompras, Custodias, Sistema Bloomberg y Compendio de Información Bursátil.

(d) Contratos por asesoría bursátil con compañías relacionadas:

La Compañía mantiene contratos por servicios de asesoría bursátil y administración de carteras de inversión, brindados a BAC San José, S.A. y BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.

(19) Instrumentos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales riesgos son: riesgo de mercado, crediticio, de tasa de interés y tipo de cambio.

(a) Exposición y control al riesgo de liquidez y de mercadoRiesgo de liquidez

La Gerencia en manejo de la liquidez es aplicable y obligatoria para todas las entidades a nivel mundial. La Tesorería de Costa Rica debe preparar anualmente un Plan de Liquidez congruente con su plan estratégico de negocios, el cual debe contar con aprobaciones tanto locales como regionales. Consecuentemente, se ha implementado una plataforma tecnológica estándar que diariamente monitorea y emite informes para medir la exposición de liquidez y límites corporativos, considerando descalces de plazos entre activos y pasivos.



BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia de Administración de Riesgo, realiza simulaciones considerando diferentes escenarios económicos adversos y ha definido con el área de negocios, planes de acción que involucran acciones tanto locales como en el exterior, en caso de presentarse cambios importantes en la situación actual y se determina el eventual impacto financiero en el Grupo.



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	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	De 365 días o más
<b>Activos:</b>						
Efectivo	¢ 119.875.559	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	1.131.700.382	2.630.505.303
Cuentas por cobrar	22.791.426	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	90.059.362	-	-	-	-	-
Otros activos	250.411.386	-	-	-	-	-
	<u>483.137.733</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.131.700.382</u>	<u>2.630.505.303</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones por contratos de recompra	1.643.044.761	-	-	-	-	-
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	764.948.328	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	17.786.564	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	36.730.090	-	-	-	-	-
Otros pasivos	189.910.661	-	-	-	-	-
	<u>2.652.420.404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>(2.169.282.671)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.131.700.382</u>	<u>2.630.505.303</u>

(Continúa)



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

<u>Moneda extranjera</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 365 días o más</u>
<b>Activos:</b>						
Efectivo	¢ 128.942.185	-	-	-	-	-
Inversiones	53.188.277	-	-	-	-	6.737.605.937
Cuentas por cobrar	143.443.229	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	155.358.409	-	-	-	-	-
	<u>480.932.100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.737.605.937</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones por contratos de recompra	4.507.732.566	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	13.298.705	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	17.210.018	-	-	-	-	-
	<u>4.538.241.289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>(4.057.309.189)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.737.605.937</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>(6.226.591.860)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.131.700.382</u>	<u>9.368.111.240</u>

(Continúa)



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2005, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

<u>Moneda nacional</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 365 días o más</u>
<b>Activos:</b>						
Efectivo	¢ 57.944.745	-	-	-	-	-
Inversiones	3.001.200	127.453.711	259.202.248	192.127.709	1.370.362.780	2.775.657.900
Cuentas por cobrar	26.531.875	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	133.045.834	-	-	-	-	-
Otros activos	237.146.604	-	-	-	-	-
	<u>457.670.258</u>	<u>127.453.711</u>	<u>259.202.248</u>	<u>192.127.709</u>	<u>1.370.362.780</u>	<u>2.775.657.900</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones por contratos de recompra	3.494.083.666	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	4.621.510	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	46.219.335	-	-	-	-	-
Otros pasivos	148.604.298	-	-	-	-	-
	<u>3.693.528.809</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>(3.235.858.551)</u>	<u>127.453.711</u>	<u>259.202.248</u>	<u>192.127.709</u>	<u>1.370.362.780</u>	<u>2.775.657.900</u>

(Continúa)



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

<u>Moneda extranjera</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 365 días o más</u>
<b>Activos:</b>						
Efectivo	475.321.700	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	4.317.742.943
Cuentas por cobrar	66.420.090	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar	99.119.495	-	-	-	-	-
	<u>640.861.285</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.317.742.943</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones por contratos de recompra	2.890.059.844	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar	14.962.216	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones por pagar	7.460.110	-	-	-	-	-
	<u>2.912.482.170</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>(2.271.620.885)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.317.742.943</u>
Total brecha consolidada en moneda local	<u>¢ (5.507.479.436)</u>	<u>127.453.711</u>	<u>259.202.248</u>	<u>192.127.709</u>	<u>1.370.362.780</u>	<u>7.093.400.843</u>

(Continúa)

Riesgo crediticio

La exposición al riesgo crediticio se relaciona con que la posición de contrapartida de un instrumento financiero falle en el pago de la obligación o compromiso adquirido, esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias. La Compañía no requiere garantías reales en relación con los activos financieros.

La Compañía participa en contratos de recompras, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. No obstante, las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción; de manera que el riesgo crediticio de las operaciones de recompra es bajo.

Al 31 de diciembre de 2006, los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta y para negociar</u>	
Títulos del Gobierno y Banco Central	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2005, los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta y para negociar</u>	
Títulos del Gobierno y Banco Central	94%
Otros títulos del sector privado no financiero	6%
	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

Todos los derivados, inversiones negociables y disponibles para la venta son reconocidos a su valor justo, y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente la utilidad neta de la Compañía. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de estos instrumentos fluctúe como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

El riesgo de mercado de la Compañía es manejado diariamente por la administración utilizando métodos de análisis de valor riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión bajo los cuales la Administradora opera.

Riesgo de tasa de interés

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivo financieros de la Compañía no generan intereses o generan intereses fijos, de manera que no se encuentra expuesto a altos niveles de exposición al riesgo de tasas de interés. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2006 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Año 2006</u>	<u>Nota</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Efectivo	3	1,72%	¢ <u>248.817.744</u>	<u>248.817.744</u>	<u>-</u>
Inversiones	4	8,47%	¢ <u>10.552.999.899</u>	<u>53.188.277</u>	<u>10.499.811.622</u>
Obligaciones por contratos de recompras	4	8,32%	¢ <u>6.150.777.327</u>	<u>6.150.777.327</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2005 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Año 2005</u>	<u>Nota</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Efectivo	3	2,64%	¢ <u>533.066.445</u>	<u>533.066.445</u>	<u>-</u>
Inversiones	4	8,75%	¢ <u>9.045.548.491</u>	<u>574.128.035</u>	<u>8.471.420.456</u>
Obligaciones por contratos de recompras	4	5,98%	¢ <u>6.384.143.510</u>	<u>6.384.143.510</u>	<u>-</u>

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía incurre en el riesgo de tipo de cambio principalmente en el efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar denominados en US dólares, principalmente.

En relación con los activos y pasivos en US dólares la Compañía trata de asegurar que la exposición neta se mantenga en un nivel controlable, al tener una posición en US dólares positiva que le permita afrontar los pasivos en US dólares (véase nota 1-c y 1-d).

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones por contratos de recompra, obligaciones en mercados de liquidez y las cuentas por pagar.

Para las inversiones disponibles para la venta y mantenidas para negociar, estas se registran a su valor razonable, el cual está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

(20) Hechos relevantes y subsecuentes

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos cuatro años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas y no ha definido una fecha de aplicación. A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La NIC 1 requiere presentar por separado en el estado de resultados la utilidad atribuible a los accionistas de casa matriz de la utilidad atribuible a accionistas minoritarios. La NIC 1 también requiere que la participación minoritaria se presente dentro de la sección patrimonial y que en el estado de cambios en el patrimonio se presenten los ingresos y gastos atribuibles a la casa matriz, separados de los atribuibles a los accionistas minoritarios. Estos requisitos no han sido adoptados por Consejo.

(Continúa)

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

La NIC 1 requiere la revelación de los juicios aplicados por la administración en la aplicación de políticas contables, separado de aquellos utilizados en la determinación de estimaciones. También requiere la revelación de los supuestos clave sobre el futuro y otras incertidumbres relacionadas con estimaciones que impliquen un riesgo significativo de causar un ajuste material en el valor actual de los activos y pasivos. Estas revelaciones no han sido adoptadas por el Consejo.

b) Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La NIC 8 revisada a finales del año 2003, requiere que los errores y los cambios voluntarios en políticas de contabilidad se registren retrospectivamente (con su efecto en períodos anteriores) con lo cual se eliminó el método alternativo de registrar estos efectos en los resultados de operación. La NIC 8 revisada también elimina la distinción entre errores fundamentales y otro tipo de errores significativos, creando un único concepto de error. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

La Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

e) Norma Internacional de Contabilidad No.15: Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa.

f) Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo y aplicable a las entidades reguladas por SUGEF, permite la revaluación por medio de avalúos de peritos independientes y la revaluación por medio del Índice de Precios al Productor Industrial. Sin embargo, el método de revaluar por índices de precios no esta de acuerdo con la NIC 16.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso.

g) Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

h) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos definidos por el Consejo. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La NIC 18 requiere que estos conceptos se amorticen únicamente por el método de interés efectivo. El Consejo postergó la aplicación del método de interés efectivo para el año que terminado el 31 de diciembre de 2004.

i) Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones. Sin embargo, la NIC 21 requiere que los estados financieros se presenten en la moneda funcional, y establece el mecanismo para presentar los estados financieros en otra moneda que no sea la funcional.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

j) Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de negocios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa. En su lugar se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios, la cual no ha sido adoptada por el Consejo.

k) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23.

l) Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a Revelar sobre Partes Vinculadas

La NIC 24 requiere revelaciones adicionales de beneficios y salarios del personal a cargo de la dirección de la Entidades y también requiere la revelación de los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

n) Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

o) Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los Estados

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 30 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 30 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados. La NIC 30 eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

p) Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

q) Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por Acción

La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.

r) Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información Financiera Intermedia

La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.

s) Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación del la plusvalía comprada las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

De lo mencionado en el párrafo anterior, una de las diferencias más importantes lo constituye el tratamiento contable de la plusvalía comprada que se genera en las combinaciones de negocio. La NIC 36 establece que este tipo de activos intangibles son de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida por el consejo requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por revaluación fue capitalizado como capital social, se registre contra el estado de resultados, contrario a lo establecido en la NIC 36, la cual requiere que se reverse primero el superávit y luego la diferencia se registre contra resultados de operación.

t) Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

u) Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles

El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

v) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

El Consejo ha establecido montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones. Estos límites no están establecidos dentro de la NIC 39. El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

w) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

x) Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

y) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

z) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza sino que se valora anualmente por deterioro.

aa) Norma Internacional de Información Financiera No.4: Contratos de Seguros

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo

bb) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estimar al 100% del valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valores a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

cc) Norma Internacional de Información Financiera 7, Instrumentos financieros: Revelaciones

Incluye reformas a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros: tales como revelaciones de capital, revelaciones con respecto a la importancia de los instrumentos financieros en la situación y el desempeño financiero de una entidad, así como revelaciones cualitativas y cuantitativas de la naturaleza y el alcance de los riesgos. La NIIF 7 y la reforma a la NIC 1, las cuales han pasado a ser obligatorias para los estados financieros correspondientes al 2007, no ha sido adoptadas por el Consejo.

dd) Norma Internacional de Información Financiera 8, Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos –los segmentos del negocio y geográficos– a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.

El NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ee) La CINIIF 7, Aplicación del enfoque de reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido. El CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ff) La CINIIF 8, Alcance de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones

Presenta la contabilización de las transacciones de pagos basados en acciones, en los que no es posible identificar algunos o todos los bienes y servicios recibidos. La CINIIF 8 pasará a ser obligatoria para los estados financieros del 2007 y requerirá una aplicación retrospectiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

gg) La CINIIF 9, Revalorización de derivados implícitos

Requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. El CINIIF 9 ha pasado a ser obligatorio para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

hh) La CINIIF 10, Estados financieros interinos y el deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 pasará a ser obligatorio para los estados financieros del 2007 y se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

ii) La CINIIF 11, NIIF 2 Pagos basados en acciones – Grupo y transacciones en tesorería

Esta Interpretación aborda la clasificación en los estados financieros de la entidad que recibe los servicios de una transacción con pagos basados en acciones (liquidados mediante instrumentos de patrimonio o en efectivo), en los que se trasladan los instrumentos de patrimonio de la casa matriz u otra entidad del grupo.

El CINIIF 11 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

jj) La CINIIF 12, Acuerdos de concesión de servicios

Esta Interpretación ofrece una guía a las entidades del sector privado sobre situaciones relacionadas con el reconocimiento y la medición que surgen al contabilizar acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado.

El NIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.