



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 2005
(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 2005 y de los estados 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. 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 2005, 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.

Todo documento redistribuido por el Puesto a través de su página web deberá ser íntegro y no podrá tener modificaciones. Asimismo, el informe de KPMG tiene fecha de 3 de febrero de 2006, y KPMG no ha llevado a cabo ningún procedimiento posterior de ninguna naturaleza que de alguna forma amplíe la fecha de nuestro informe.

3 de febrero de 2006

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No.1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2006

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 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)

| | 2005 | 2004 |
|--|------------------------|------------------------|
| <u>Activo</u> | | |
| Efectivo (notas 2, 3 y 18-b) | 533.266.445 | 363.176.790 |
| Inversiones (nota 4) | 9.045.548.491 | 7.833.017.282 |
| Cuentas por cobrar (nota 5) | 92.951.965 | 52.045.214 |
| Intereses por cobrar | 232.165.329 | 213.223.714 |
| Gastos pagados por anticipado | 42.156.510 | 35.693.215 |
| Inversiones en acciones (nota 1-g) | 11.095.000 | 11.095.000 |
| Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 6) | 131.867.557 | 143.571.759 |
| Activos intangibles (nota 7) | 29.143.769 | 24.847.756 |
| Activo por impuesto de renta diferido (nota 16) | 20.391.856 | 14.427.025 |
| Otros activos | 2.491.911 | 2.440.886 |
| Total activo | <u>10.141.078.834</u> | <u>8.693.538.641</u> |
| <u>Pasivo y patrimonio</u> | | |
| Pasivo: | | |
| Obligaciones por contratos de recompra (nota 4) | 6.384.143.510 | 5.726.292.827 |
| Cuentas por pagar (nota 8) | 19.583.726 | 156.258.439 |
| Intereses y comisiones por pagar | 53.679.445 | 34.145.199 |
| Gastos acumulados por pagar | 85.420.428 | 73.616.316 |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16) | 45.658.993 | - |
| Pasivo por impuesto de renta diferido (nota 16) | 6.225.263 | - |
| Provisiones | 11.299.614 | 1.672.813 |
| Total pasivos | <u>6.606.010.981</u> | <u>5.991.985.594</u> |
| Patrimonio: | | |
| Capital acciones (nota 9) | 1.130.500.000 | 1.130.500.000 |
| Reserva legal | 195.502.635 | 158.836.804 |
| Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de las inversiones | 38.822.661 | (61.375.542) |
| Utilidades no distribuidas | 2.170.242.558 | 1.473.591.785 |
| Total patrimonio | <u>3.535.067.854</u> | <u>2.701.553.047</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u>10.141.078.834</u> | <u>8.693.538.641</u> |
| Cuentas de orden (nota 17) | <u>267.223.581.033</u> | <u>226.684.883.603</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 Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos (nota 12): | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles (nota 10) | ¢ 1.008.518.370 | 740.678.842 |
| Intereses y dividendos (nota 11) | 805.958.286 | 754.957.971 |
| Servicios administrativos vendidos (nota 2) | 670.219.142 | 534.907.717 |
| Ganancia neta en negociación de inversiones | 43.837.564 | 43.750.220 |
| Ingreso por diferencial cambiario, neto | 88.370.480 | - |
| Otros ingresos | 9.656.041 | 18.704.021 |
| Total ingresos de operación | <u>2.626.559.882</u> | <u>2.092.998.771</u> |
| Gastos de operación: | | |
| Generales y administrativos (nota 13) | 388.624.903 | 340.540.642 |
| Gastos por depreciación y amortización | 55.658.954 | 47.662.597 |
| Salarios y beneficios sociales (nota 14) | 899.931.806 | 649.178.948 |
| Cuotas y comisiones | 59.958.532 | 49.529.469 |
| Gasto por intereses (nota 15) | 412.893.122 | 331.911.192 |
| Gastos por diferencial cambiario, neto | - | 12.881.903 |
| Total gastos de operación | <u>1.817.067.317</u> | <u>1.431.704.751</u> |
| Utilidad antes de impuestos | 809.492.565 | 661.294.020 |
| Impuestos (nota 16) | 76.175.962 | 28.157.557 |
| Utilidad neta | <u>¢ 733.316.603</u> | <u>633.136.463</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 Boisa, S.A.
(San José, Costa Rica)

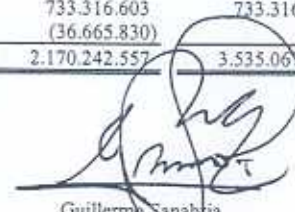
Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado al 31 de diciembre de 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)

| | Capital acciones | Reserva legal | Ganancia (Pérdida) por valuación de las inversiones | Utilidades no distribuidas | Total patrimonio |
|---|------------------|---------------|---|----------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | € 310.500.000 | 127.179.981 | 51.313.765 | 2.216.112.145 | 2.705.105.891 |
| Aumento de capital acciones (nota 9) | 820.000.000 | - | - | (820.000.000) | - |
| Pago de dividendos (nota 9) | - | - | - | (524.000.000) | (524.000.000) |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores | - | - | (68.939.087) | - | (68.939.087) |
| Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones | - | - | (43.750.220) | - | (43.750.220) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 633.136.463 | 633.136.463 |
| Asignación de reserva legal | - | 31.656.823 | - | (31.656.823) | - |
| 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 |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores | - | - | 56.360.639 | - | 56.360.639 |
| Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones | - | - | 43.837.564 | - | 43.837.564 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 733.316.603 | 733.316.603 |
| Asignación de reserva legal | - | 36.665.830 | - | (36.665.830) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2005 | € 1.130.500.000 | 195.502.635 | 38.822.662 | 2.170.242.557 | 3.535.067.854 |


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

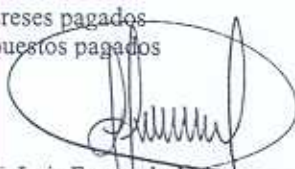
Año terminado el 31 de diciembre de 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)


| | 2005 | 2004 |
|--|------------------|------------------|
| Fuentes (usos) de efectivo: | | |
| Actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | ¢ 733.316.603 | 633.136.463 |
| Partidas que no proveen efectivo: | | |
| (Ganancia) pérdida neta realizada en inversiones en valores | (43.837.564) | (43.750.220) |
| Depreciación y amortización | 55.658.954 | 47.662.597 |
| Provisión para prestaciones legales | 11.299.614 | - |
| Impuesto sobre la renta diferido | (1.960.095) | (7.673.233) |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | 754.477.511 | 629.375.607 |
| Efectivo provisto por (usado para) cambios en: | | |
| Cuenta por cobrar a clientes por operaciones bursátiles | (59.749.031) | 13.256.490 |
| Otras cuentas por cobrar | 30.550.986 | (23.344.123) |
| Intereses y comisiones por cobrar | (18.941.615) | 14.054.727 |
| Gastos pagados por anticipado | (6.463.296) | (15.950.076) |
| Cuenta por pagar a clientes por operaciones bursátiles | (131.179.935) | 88.999.333 |
| Intereses y comisiones por pagar | 19.534.246 | (7.352.937) |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 42.305.268 | (113.841.978) |
| Otras cuentas por pagar | 4.636.522 | 3.411.706 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 635.170.657 | 588.608.749 |
| Actividades de inversión: | | |
| Adquisición de inversiones en valores | (19.838.933.263) | (28.202.867.476) |
| Ventas y vencimientos de inversiones en valores | 18.764.252.342 | 27.851.467.005 |
| Adquisición de activos fijos e intangibles | (56.632.984) | (64.148.087) |
| Retiros de activos fijos e intangibles | 8.382.220 | 6.478.810 |
| Efectivo neto usado por las actividades de inversión | (1.122.931.685) | (409.069.748) |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Dividendos pagados | - | (524.000.000) |
| Obligaciones por pacto de recompra | 657.850.683 | 972.924.183 |
| Cancelación de préstamos por pagar | - | (960.595.000) |
| Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento | 657.850.683 | (511.670.817) |
| Aumento (disminución) neto en efectivo | 170.089.655 | (332.131.816) |
| Efectivo al inicio del año | 363.176.790 | 695.308.606 |
| Efectivo al final del año | ¢ 533.266.445 | 363.176.790 |

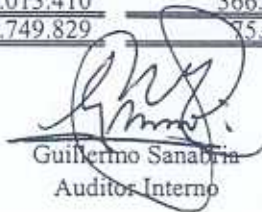
Información suplementaria:

Intereses recibidos
Intereses pagados
Impuestos pagados

| | | |
|---|-------------|-------------|
| ¢ | 714.690.963 | 779.667.447 |
| ¢ | 390.013.410 | 366.866.280 |
| ¢ | 1.749.829 | 75.499.369 |


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 2005

(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 2005, la Compañía mantenía 54 empleados (47 en el 2004). 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 contabilidad

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

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 2005, ese tipo de cambio se estableció en ¢495,48 por US\$1,00 para la compra de divisas (¢457,68 en el 2004) y ¢497,50 por US\$1,00 para la venta de divisas (¢459,51 en el 2004).

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2005, los activos y pasivos denominados en 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 | ¢495,48 por US\$1,00 | Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR |
| Pasivo | ¢495,48 por US\$1,00 | Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR |

Al 31 de diciembre de 2004, los activos y pasivos denominados en 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 | ¢457,68 por US\$1,00 | Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR |
| Pasivo | ¢457,68 por US\$1,00 | Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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

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

| | | <u>31 de diciembre de</u> | |
|--|------|---------------------------|-------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Activos: | | | |
| Efectivo | US\$ | 728,104 | 338,486 |
| Depósitos de garantía y gestión de riesgo | | 231,212 | 229,841 |
| Inversiones | | 8,714,263 | 11,977,130 |
| Por cobrar a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. | | 2,078 | - |
| Por cobrar a clientes por operaciones bursátiles | | 142,874 | 11,400 |
| Por cobrar a compañías relacionadas | | - | 1,250 |
| Intereses y comisiones por cobrar | | 200,047 | 224,216 |
| | US\$ | <u>10,018,578</u> | <u>12,782,323</u> |

| | | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|------|---------------------------|-------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Pasivos: | | | |
| Por pagar a clientes por operaciones bursátiles | US\$ | 26,887 | 270,710 |
| Obligaciones por pacto de recompra | | 5,832,849 | 10,005,646 |
| Por pagar a compañías relacionadas | | 887 | - |
| Cuentas por pagar diversas | | 2,424 | 24,924 |
| Intereses y comisiones por pagar | | 15,056 | 23,813 |
| | US\$ | <u>5,878,103</u> | <u>10,325,093</u> |
| Exceso de activos sobre pasivos en US dólares | US\$ | <u>4,140,475</u> | <u>2,457,230</u> |

(e) Instrumentos financieros

Clasificación

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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 período.

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 período.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que la Compañía tiene la intención y la posibilidad 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 período.

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 empresa.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, 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.

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 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(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. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 no hay equivalentes de 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 (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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Operaciones de mercado de liquidez

Las operaciones de mercado de liquidez corresponden a operaciones con las características similares de una operación de recompra con la característica que es una transacción efectuada solamente por un día hábil.

1. Por cuenta propia

Captación

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de pasivo denominada “Cuenta por pagar por mercado de liquidez”, con cargo a “Cuenta por cobrar por operaciones bursátiles”. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa se reversan los registros anteriores y se reconoce el gasto de intereses de acuerdo con el monto de intereses cobrado, en la cuenta “Gastos por intereses por operaciones del mercado de liquidez”.

Préstamo

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de activo denominada “Inversiones en mercado de liquidez”, con crédito a “Cuentas por pagar por operaciones bursátiles”. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa se reversan los registros anteriores y se reconoce el ingreso de intereses de acuerdo con el monto de intereses cancelado, en la cuenta “Ingresos por intereses por operaciones del mercado de liquidez”.

2. Por cuenta de terceros

Captación.

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta pasiva denominada “Dineros recibidos disponibles”, con cargo a “Cuenta por cobrar por operaciones bursátiles”. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa se registra, el vencimiento de mercado de liquidez utilizando las mismas cuentas en orden inverso por el monto total cobrado.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Préstamo

El valor a hoy de las operaciones de mercado de liquidez, se registra en una cuenta de activo denominada “Contratos confirmados de contado de compra”, con crédito a “Cuenta por pagar por operaciones bursátiles”. Al día siguiente, con base en la nota de liquidación de bolsa, se registra el vencimiento del mercado de liquidez utilizando las mismas cuentas en orden inverso, por el monto total cancelado.

(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 a clientes por operaciones bursátiles

Las cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a los saldos de transacciones que a la fecha de los estados financieros estaban pendientes de liquidar a través de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A..

(i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo.

(j) 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(k) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(l) Activo intangible

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

(m) 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.

(n) 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% |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(o) Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles

Las cuentas por pagar a clientes por otras operaciones bursátiles corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A..

(p) 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 período 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(q) 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.

(r) 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.

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 es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(s) Reserva legal

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

(t) 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.

(u) 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.

(v) 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

(w) Activos restringidos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía mantiene un monto de ¢114.560.714 (¢105.193.579 en el 2004) destinado como aportes para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación y otras garantías aportadas. Adicionalmente, a esas fechas la Compañía mantiene depositadas en garantía inversiones en valores por la suma ¢6.888.396.016 y ¢6.391.814.492 respectivamente, las cuales de acuerdo con la legislación costarricense, se encuentran garantizando operaciones de recompra, por lo que fueron cedidos temporalmente a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de las operaciones (Véase nota 4).

(2) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

| <u>Saldos</u> | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|----------------------|--------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Activo: | | |
| Efectivo en cuenta corriente: | | |
| Banco BAC San José, S.A. | ¢ 58,555,777 | 257,783,211 |
| BAC Bahamas Bank | 359,949,953 | - |
| Cuentas por cobrar: | | |
| BAC San José, S.F.I., S.A. | 24,666,546 | 14,509,811 |
| BAC San José, Pensiones, S.A. | 560,014 | 454,270 |
| BAC Bahamas Bank, Ltd. | - | 572,100 |
| Total Activo | ¢ <u>443,732,290</u> | <u>273,319,392</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

| | | | |
|--|---|--------------------|--------------------|
| Pasivo: | | | |
| Otras cuentas por pagar: | | | |
| Banco BAC San José, S.A. | ¢ | 4,534,265 | - |
| BAC San José, S.F.I., S.A. | | 460,832 | 322,065 |
| Credomatic de Costa Rica, S.A. | | 38,361 | - |
| Total Pasivo | ¢ | <u>5,033,458</u> | <u>322,065</u> |
| | | | 31 de diciembre de |
| <u>Transacciones</u> | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Ingresos: | | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles: | | | |
| Banco BAC San José, S.A. | ¢ | - | 32,865,995 |
| BAC San José, Pensiones, S.A. | | 5,701,790 | 5,856,050 |
| Servicios de custodia de valores: | | | |
| BAC Corporation Securities | | - | 118,285 |
| Intereses: | | | |
| Banco BAC San José, S.A. | | 2,245,631 | 6,097,737 |
| BAC Bahamas Bank | | 10,119,250 | |
| Servicios externos: | | | |
| BAC San José, S.F.I., S.A. | | 272,015,036 | 384,318,915 |
| Banco BAC San José, S.A. | | 381,700,595 | 144,732,751 |
| BAC Bahamas Bank | | 1,746,956 | - |
| Credomatic de Costa Rica, S.A. | | 9,054,765 | - |
| | ¢ | <u>682,584,023</u> | <u>573,989,733</u> |
| Gastos: | | | |
| Gasto por intereses sobre préstamos por pagar con BAC Panamá | | | |
| | ¢ | - | 34,245,174 |
| Gastos por servicios externos | | | |
| BAC San José, S.F.I., S.A. | | 3,738,801 | - |
| Banco BAC San José, S.A. | | 73,756,338 | 41,697,274 |
| Credomatic de Costa Rica, S.A. | | 49,698,741 | 53,748,190 |
| | ¢ | <u>127,193,880</u> | <u>129,690,638</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(3) Efectivo

Un detalle del efectivo es el siguiente:

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|-----------------------|--------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Efectivo en caja | 200,000 | 200,000 |
| Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado | ¢ 58,555,777 | 102,864,869 |
| Cuentas corrientes en US dólares con un banco privado del exterior | 359,949,954 | 154,918,342 |
| Fondos en garantía (vease nota 1-w) | 114,560,714 | 105,193,579 |
| | ¢ <u>533,266,445</u> | <u>363,176,790</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(4) Inversiones

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

| | | <u>Costo</u> <u>Amortizado</u> | <u>Valuación</u> | <u>Valor de</u> <u>mercado</u> |
|---|---|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| <u>Costa Rica</u> | | | | |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2007 y rendimiento del 7.00% | ¢ | 37,535,400 | 446,487 | 37,981,887 |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2008 y rendimiento del 7.25% | | 157,715,565 | 114,882 | 157,830,447 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 6,80% | | 50,692,975 | (196,131) | 50,496,844 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en el 2008 y rendimiento promedio de 6,65% | | 25,173,074 | 16,633 | 25,189,707 |
| Bonos de deuda externa con vencimiento en el 2008 y rendimiento promedio de 6,91% | | 262,040,182 | (113,574) | 261,926,608 |
| Bonos de deuda externa con vencimiento en el 2009 y rendimiento promedio de 9,34% | | 372,762,571 | 797,639 | 373,560,210 |
| Bonos deuda externa con vencimiento en 2011 y rendimiento promedio de 9,00% | | 172,328,068 | 328,597 | 172,656,665 |
| Bonos deuda externa con vencimiento en 2012 y rendimiento promedio de 8,11% | | 113,309,775 | 358,054 | 113,667,829 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento 2006 y rendimiento promedio de 16,25% | | 3,340,733 | (3,774) | 3,336,959 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento 2007 y rendimiento promedio de 18,00% | | 413,331,437 | (1,108,437) | 412,223,000 |
| Títulos de propiedad con vencimiento 2006 y rendimiento promedio de 17,25% | | 419,416,946 | 1,411,662 | 420,828,608 |
| Títulos bcil Corporación Improsa con vencimiento en 2006 y rendimiento 16,56% | | 127,453,711 | - | 127,453,711 |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Inversiones garantizando operaciones de recompra:

| | | | |
|---|------------------------|-------------------|----------------------|
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en 2007 y rendimiento promedio de 6,54% | 382,057,325 | 5,160,295 | 387,217,620 |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2008 y rendimiento del 7.25% | 884,140,369 | 1,746,656 | 885,887,025 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 6,80% | 532,403,264 | 5,893,095 | 538,296,359 |
| Bonos deuda externa con vencimiento en el 2008 y rendimiento promedio de 6,91% | 807,157,527 | 4,052,065 | 811,209,592 |
| Bonos deuda externa con vencimiento en 2009 y rendimiento promedio de 9,34% | 107,650,873 | 2,543,883 | 110,194,756 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento 2006 bem 0 | 1,114,163,905 | (4,730,953) | 1,109,432,952 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento 2007 y rendimiento promedio de 18,00% | 931,535,817 | (3,896,817) | 927,639,000 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en 2006 y rendimiento promedio de 17,75% | 289,656,569 | 1,438,850 | 291,095,419 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en 2007 y rendimiento promedio de 16,79% | 20,052,611 | 130,789 | 20,183,400 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en 2015 y rendimiento promedio de 17,03% | 1,410,316,151 | 5,296,350 | 1,415,612,501 |
| Subtotal de inversiones en Costa Rica | 8,634,234,848 | 19,686,251 | 8,653,921,099 |
| <u>Panamá</u> | | | |
| Inversiones garantizando operaciones de recompra: | | | |
| Títulos Not 07, con vencimiento en marzo 2007 y rendimiento 6,75% | 379,614,326 | 12,013,066 | 391,627,392 |
| Subtotal de inversiones en Panamá | 379,614,326 | 12,013,066 | 391,627,392 |
| Total de inversiones | ¢ 9,013,849,174 | 31,699,317 | 9,045,548,491 |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el detalle de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta es el siguiente:

| | <u>Costo</u> <u>Amortizado</u> | <u>Valuación</u> | <u>Valor de</u> <u>mercado</u> |
|--|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| <u>Costa Rica</u> | | | |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2006 y rendimiento del 3.83% | ¢ 70.917.162 | 82.736 | 70.999.898 |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2007 y rendimiento del 5.13% | 141.891.891 | 751.518 | 142.643.409 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en el 2006 y rendimiento promedio de 4,57% | 92.326.661 | 1.504.046 | 93.830.707 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en el 2007 y rendimiento promedio de 6,32% | 73.891.731 | 871.945 | 74.763.676 |
| Bonos de deuda externa con vencimiento en el 2011 y rendimiento promedio de 7,61% | 241.951.836 | 5.792.636 | 247.744.472 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2005 y rendimiento promedio de 15,58% | 571.640.572 | 2.033.749 | 573.674.321 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento en el 2006 y rendimiento promedio de 13,92% | 17.949.987 | (205.312) | 17.744.675 |
| Títulos de propiedad cero cupón con vencim en 2005 y rendimiento promedio de 15,36% | 11.979.807 | | 11.979.807 |
| Títulos de propiedad tasa básica con vencim en 2007 y rendimiento promedio de 15,07% | 20.101.299 | 231.501 | 20.332.800 |
| 509.300 acciones comunes de Durman Esquivel, S.A con valor nominal de ¢20,00 | 152.995.907 | (92.898.507) | 60.097.400 |
| Títulos bcil Corporación Improsa con vencim en 2006 y rendimiento 15,44% | 126.932.962 | 458.663 | 127.391.625 |
| Inversiones garantizando operaciones de recompra: | | | |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en 2006 y rendimiento promedio de 4,25% | 1.060.722.009 | 4.651.764 | 1.065.373.773 |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

| | | | |
|---|------------------------|---------------------|----------------------|
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en 2007 y rendimiento promedio de 4,30% | 440,570,938 | 826,867 | 441,397,805 |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en 2008 y rendimiento promedio de 5,75% | 1,441,759,786 | (19,619,876) | 1,422,139,910 |
| Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en 2010 y rendimiento promedio de 4,52% | 342,644,288 | 9,265,864 | 351,910,152 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en 2007 y rendimiento promedio de 5,67% | 794,926,336 | 10,684,929 | 805,611,265 |
| Bonos deuda externa con vencimiento en 2009 y rendimiento promedio de 6,89% | 396,017,686 | 7,509,617 | 403,527,303 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento en 2005 y rendim promedio de 15,93% | 882,795,649 | 3,004,713 | 885,800,362 |
| Títulos BCCR en colones con vencimiento 2006 y rendimiento promedio de 14,49% | 558,761,997 | (4,428,347) | 554,333,650 |
| Títulos de propiedad con vencimiento en 2006 y rendimiento promedio de 15,71% | 100,618,670 | (648,670) | 99,970,000 |
| Subtotal de inversiones en Costa Rica | <u>7,541,397,174</u> | <u>(70,130,164)</u> | <u>7,471,267,010</u> |
| <u>Panamá</u> | | | |
| Inversiones garantizando operaciones de recompra: | | | |
| Títulos Not 07, con vencimiento en marzo 2004 y rendimiento 5,80% | 352,995,655 | 8,754,617 | 361,750,272 |
| Subtotal de inversiones en Panamá | <u>352,995,655</u> | <u>8,754,617</u> | <u>361,750,272</u> |
| Total de inversiones | <u>¢ 7,894,392,829</u> | <u>(61,375,547)</u> | <u>7,833,017,282</u> |

Al 31 de diciembre de 2005, 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 ¢6.888.396.016 (¢6.391.814.492 en el 2004) a su valor de mercado, están garantizando pasivos por obligaciones con pactos de recompra por la suma de ¢6.384.143.510 (¢5.726.292.827 en el 2004).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(5) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|--|---|-----------------------|-------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Por operaciones bursátiles con clientes | ¢ | 65,390,483 | 5,641,452 |
| Compañías relacionadas (Vease nota 2) | | 25,226,560 | 15,536,181 |
| Adelantos de impuesto sobre la renta, neto | | - | 30,725,235 |
| Otras | | 2,334,922 | 142,346 |
| | ¢ | <u>92,951,965</u> | <u>52,045,214</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:

| | | 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>103,479,086</u> | <u>28,388,471</u> | <u>131,867,557</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(7) Activos intangibles

Los activos intangibles se detalla como sigue:

| | | Valor en libros <u>2004</u> | Adiciones (Retiros) | Valor en libros <u>2005</u> |
|--------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| <u>Costo:</u> | | | | |
| Sistema de cómputo | ¢ | 49,839,060 | 13,981,205 | 63,820,265 |
| <u>Amortización acumulada:</u> | | | | |
| Sistemas de cómputo | | 24,991,304 | 9,685,192 | 34,676,496 |
| Total | ¢ | <u>24,847,756</u> | <u>4,296,013</u> | <u>29,143,769</u> |

(8) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---|---|------------------------------|--------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Por operaciones bursátiles con clientes | ¢ | 13,322,004 | 144,501,938 |
| Compañías relacionadas (Vease nota 2) | | 5,033,458 | 322,065 |
| Cheques pendientes de entregar a clientes | | 1,228,264 | 1,136,636 |
| Otras | | - | 10,297,800 |
| | ¢ | <u>19,583,726</u> | <u>156,258,439</u> |

(9) Capital social

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social está representado por 1.130.500 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢1.130.500.000 (¢1.130.500.00 en el 2004)

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

En Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, celebradas el 21 de enero de 2004 y el 16 de junio de 2004, se acordó aumentar el capital social, mediante la capitalización de las utilidades retenidas, por las sumas de ¢420.000.000 y de ¢400.000.000, respectivamente.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de febrero de 2004, se acordó distribuir dividendos en efectivo sobre las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2003, por la suma de ¢424.000.000.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de setiembre de 2004, se acordó distribuir dividendos en efectivo sobre las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2003, por la suma de ¢100.000.000.

(10) Comisiones por operaciones bursátiles

Las comisiones por operaciones bursátiles se detalla como sigue:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|--------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Por operaciones de terceros mercado local | | |
| Con títulos de renta fija | ¢ 546,141,514 | 477,654,274 |
| Con títulos accionarios | 25,536,656 | 35,664,539 |
| Con títulos adquiridos en subasta | 113,792,294 | 44,372,866 |
| A plazo y de recompra | 302,327,529 | 147,963,766 |
| De préstamo de valores | 206,327 | - |
| De mercado de liquidez | 641,951 | 1,379,918 |
| Por operaciones de terceros otros mercados | | |
| Con títulos de renta fija | 6,926,895 | 659,199 |
| Servicio por asesoría bursátil (Vease nota 2) | - | 32,865,995 |
| Servicios de custodia | 12,945,204 | 118,285 |
| | ¢ <u>1,008,518,370</u> | <u>740,678,842</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(11) Intereses y dividendos sobre inversiones

Un detalle de los intereses y dividendos sobre inversiones es como sigue:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| En inversiones en valores | ¢ 793,593,404 | 748,860,234 |
| En cuentas corrientes (véase nota 2) | 12,364,882 | 6,097,737 |
| | <u>¢ 805,958,286</u> | <u>754,957,971</u> |

(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>2005</u> | <u>2004</u> |
| Comisiones por operaciones bursátiles | ¢ 1,008,518,370 | 740,678,842 |
| Intereses y dividendos sobre inversiones | 880,221,107 | 819,395,298 |
| Servicios administrativos vendidos | 670,219,142 | 534,907,716 |
| Ganancia en negociación de inversiones | 150,103,641 | 101,981,075 |
| Ingreso por diferencial cambiario | 517,812,566 | 47,915,884 |
| Otros ingresos | 9,656,041 | 18,704,021 |
| Total ingresos brutos | <u>¢ 3,236,530,867</u> | <u>2,263,582,836</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(13) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--|---|------------------------------|--------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Gastos de infraestructura | ¢ | 32,478,746 | 31,300,038 |
| Gastos por servicios externos | | 122,800,381 | 109,519,184 |
| Gastos por servicios prestados por compañías relacionadas (véase nota 2) | | 127,193,880 | 95,445,464 |
| Gasto por alquileres | | 51,312,707 | 49,006,173 |
| Gasto por impuestos y patentes | | 7,416,570 | 8,941,345 |
| Contribuciones a SUGEVAL | | 13,524,857 | 11,461,872 |
| Suministros de oficina | | 6,898,672 | 10,775,680 |
| Otros gastos | | 26,999,090 | 24,090,886 |
| | ¢ | <u>388,624,903</u> | <u>340,540,642</u> |

(14) Salarios y beneficios sociales

Los salarios y beneficios sociales se detallan como sigue:

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--------------------|---|------------------------------|--------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Sueldos y salarios | ¢ | 338,425,883 | 292,574,830 |
| Comisiones | | 247,567,923 | 151,362,537 |
| Cargas sociales | | 156,083,772 | 119,048,076 |
| Otros gastos | | 157,854,228 | 86,193,505 |
| | ¢ | <u>899,931,806</u> | <u>649,178,948</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(15) Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan como sigue:

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|------------------------------------|---|------------------------------|--------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Por deudas con partes relacionadas | ¢ | - | 34,245,174 |
| Por operaciones de recompra | | 381,596,770 | 270,966,686 |
| Por mercado de liquidez | | 22,845,157 | 15,438,619 |
| Por cargos bancarios | | 5,505,688 | 6,543,048 |
| Otros gastos | | 2,945,507 | 4,717,665 |
| | ¢ | <u>412,893,122</u> | <u>331,911,192</u> |

(16) Impuestos

El gasto por impuestos del período se detalla como sigue:

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--------------------|---|------------------------------|-------------------|
| | | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Impuesto corriente | ¢ | 78,136,057 | 35,830,789 |
| Impuesto diferido | | (1,960,095) | (7,673,232) |
| | ¢ | <u>76,175,962</u> | <u>28,157,557</u> |

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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>2005</u> | <u>2004</u> |
| Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%) | ¢ 242,847,770 | 198,388,206 |
| Menos: | | |
| Efecto impositivo sobre partidas deducibles | (18,152,479) | (2,239,474) |
| Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario | (244,078,949) | (227,011,495) |
| Más: | | |
| Otros no deducibles | <u>97,519,715</u> | <u>66,693,552</u> |
| Total gasto impuesto sobre la renta | <u>78,136,057</u> | <u>35,830,789</u> |
| Menos: | | |
| Adelantos del impuesto sobre la renta | <u>32,477,064</u> | <u>66,558,024</u> |
| Total impuestos sobre la renta por pagar por cobrar | <u>¢ <u>45,658,993</u></u> | <u>(30,727,235)</u> |

La Compañía ha reconocido un activo denominado impuesto diferido por ¢20.391.856 (¢14.427.025 en el 2004) 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 y para negociar. También se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por ¢6.225.263 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 y para negociar.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2002, 2003, 2004 y la que se presentará para el año 2005.

(Continúa)

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>2005</u> | <u>2004</u> |
| Valores negociables por cuenta propia en custodia a valor facial | ¢ | 8,859,044,720 | 7,637,140,420 |
| Valores negociables de clientes en custodia a valor facial | | 123,743,561,698 | 150,705,695,424 |
| Valores negociables por cuenta propia en custodia monto de cupones | | 202,278,354 | - |
| Valores negociables de clientes en custodia monto en cupones | | 18,520,407,466 | - |
| Valores negociables de clientes en custodia monto cantidad de acciones | | 300,301,123 | - |
| Valores negociables de clientes recibidos en garantía a valor facial | | 37,792,683,366 | 23,577,238,602 |
| Valores negociables de clientes recibidos en garantía cantidad acciones | | 10,210,174 | - |
| Valores negociables de clientes comprados pendientes de recibir a valor facial | | 539,082,240 | 343,260,001 |
| Contratos a futuro por cuenta propia pendientes de liquidar a valor futuro: | | | |
| posición compradora en colones | | 3,544,172,371 | 1,164,776,415 |
| posición vendedora en colones | | - | - |
| posición compradora en US\$ | | 2,904,648,282 | 5,101,708,098 |
| posición vendedora en US\$ | | - | - |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Contratos a futuro de clientes

pendientes de liquidar a valor futuro:

| | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| posición compradora en colones | 4,828,707,098 | 3,444,743,201 |
| posición vendedora en colones | 6,036,669,232 | 3,929,188,169 |
| posición compradora en US\$ | 28,948,700,829 | 11,630,657,417 |
| posición vendedora en US\$ | 30,993,114,079 | 19,149,975,856 |

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| ¢ | 267,223,581,033 | 226,684,383,603 |
|---|-----------------|-----------------|

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 SUGEVAL 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 2005, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢114.560.714 (¢105.193.579 en el 2004), el cual se incluye en la cuenta de efectivo.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(c) Títulos valores de clientes en custodia

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 |
| Total títulos valores propios en custodia ¢ | | | <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 |
| Total títulos valores de clientes en custodia ¢ | | | <u>123.743.561.698</u> |

Al 31 de diciembre de 2004, 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 ¢ | 2,358,259,300 |
| <u>US Dólares</u> | | | |
| Propia | Local | Custodia libre | 5,278,881,120 |
| Total títulos valores propios en custodia ¢ | | | <u>7,637,140,420</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 | ¢ 56.584.037.679 |
| <u>US Dólares</u> | | | |
| Terceros | Local | Custodia libre | 94.121.657.745 |
| Total títulos valores de clientes en custodia | | | ¢ <u>150.705.695.424</u> |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene un aporte por llamadas a margen por un monto de ¢203.096.

(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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005, 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 | 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> |

Al 31 de diciembre de 2005, la compañía no presentaba posiciones de comprador y vendedor a plazo en operaciones a plazo.

(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 2004, 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 | 2,771,444,729 | 22,523,057 | 3,145,231,058 | 36,771,328 |
| De 30 a 60 días | 180,941,584 | 2,440,191 | 239,115,197 | 4,174,215 |
| De 61 a 90 días | 71,938,210 | 421,884 | 124,489,429 | 895,866 |
| Más de 91 días | 119,823,985 | 27,072 | 119,804,964 | - |
| | <u>3,144,148,508</u> | <u>25,412,204</u> | <u>3,628,640,648</u> | <u>41,841,409</u> |
| Cuenta propia: | | | | |
| De 1 a 30 días | 1,133,543,186 | 9,961,058 | - | - |
| De 30 a 60 días | 31,233,229 | 1,185,831 | - | - |
| De 61 a 90 días | - | - | - | - |
| Más de 91 días | - | - | - | - |
| | <u>1,164,776,415</u> | <u>11,146,889</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>4,308,924,923</u> | <u>36,559,093</u> | <u>3,628,640,648</u> | <u>41,841,409</u> |

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones a plazo 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 | 300,594,693 | - | 300,547,521 | - |
| De 30 a 60 días | - | - | - | - |
| De 61 a 90 días | - | - | - | - |
| Más de 91 días | - | - | - | - |
| | <u>300,594,693</u> | <u>-</u> | <u>300,547,521</u> | <u>-</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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Al 31 de diciembre de 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 ¢495.48 por cada US dólar.

(18) Contratos vigentes(a) Contrato de arrendamiento:

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con Banco BAC San José, S.A. por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de diciembre de 2005 es por la suma de ¢2.887.791 (¢2.511.123 en el 2004). 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.

(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 Banco BAC San José, S.A. y BAC San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarios, S.A.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(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 obligatorio 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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2005, el calce de plazos de los activos y pasivos del Puesto es como sigue:

Moneda nacional

| | <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> |
|--|--------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos | | | | | | |
| 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> |
| Pasivos | | | | | | |
| Obligaciones por contratos de recompra | 3,494,083,666 | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 4,621,510 | - | - | - | - | - |
| Intereses y comisiones por pagar | - | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos | 46,219,335 | - | - | - | - | - |
| | <u>148,604,298</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <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

Moneda extranjera

| | <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> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos | | | | | | |
| Efectivo | 475.321.700 | - | - | - | - | - |
| Inversiones | - | - | - | - | - | 4.317.742.943 |
| Cuentas por cobrar | 66.420.090 | - | - | - | - | - |
| Intereses por cobrar | 99.119.495 | - | - | - | - | - |
| Otros activos | - | - | - | - | - | - |
| | <u>640.861.285</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4.317.742.943</u> |
| Pasivos | | | | | | |
| Obligaciones por contratos de recompra | 2.890.059.844 | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 14.962.216 | - | - | - | - | - |
| Intereses y comisiones por pagar | 7.460.110 | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos | - | - | - | - | - | - |
| | <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)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2004, el calce de plazos de los activos y pasivos del Puesto es como sigue:

Moneda nacional

| | <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> |
|--|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| Activos | | | | | | |
| Efectivo | ¢ 103,064,869 | - | - | - | - | - |
| Inversiones | 232,114,869 | 193,157,881 | - | - | 1,166,484,540 | 759,567,350 |
| Cuentas por cobrar | 15,527,951 | - | 30,727,235.00 | - | - | - |
| Intereses por cobrar | 110,604,609 | - | - | - | - | - |
| Otros activos | 232,075,642 | - | - | - | - | - |
| | <u>693,387,940</u> | <u>193,157,881</u> | <u>30,727,235</u> | <u>-</u> | <u>1,166,484,540</u> | <u>759,567,350</u> |
| Pasivos | | | | | | |
| Obligaciones por contratos de recompra | 1,116,911,170 | 29,997,619 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 20,952,807 | - | - | - | - | - |
| Intereses y comisiones por pagar | 23,246,291 | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos | 75,289,128 | - | - | - | - | - |
| | <u>1,236,399,396</u> | <u>29,997,619</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Brecha de activos y pasivos | <u>(543,011,456)</u> | <u>163,160,262</u> | <u>30,727,235</u> | <u>-</u> | <u>1,166,484,540</u> | <u>759,567,350</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Moneda extranjera

| | <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> |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos | | | | | | |
| Efectivo | 260.111.921 | - | - | - | - | - |
| Inversiones | - | - | - | - | - | 5.481.692.642 |
| Cuentas por cobrar | 5.790.027 | - | - | - | - | - |
| Intereses por cobrar | 102.619.104 | - | - | - | - | - |
| Otros activos | - | - | - | - | - | - |
| | <u>368.521.052</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5.481.692.642</u> |
| Pasivos | | | | | | |
| Obligaciones por contratos de recompra | 4.542.112.240 | 37.271.798 | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar | 135.305.633 | - | - | - | - | - |
| Intereses y comisiones por pagar | 10.898.908 | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos | - | - | - | - | - | - |
| | <u>4.688.316.781</u> | <u>37.271.798</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Brecha de activos y pasivos | <u>(4.319.795.729)</u> | <u>(37.271.798)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5.481.692.642</u> |
| Total brecha consolidada en moneda local | <u>(4.862.807.185)</u> | <u>125.888.464</u> | <u>30.727.235</u> | <u>-</u> | <u>1.166.484.540</u> | <u>6.241.259.992</u> |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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.

Los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

Inversiones disponibles para la venta y títulos vendidos bajo contratos de recompra

| | <u>Porcentaje</u> |
|--|-------------------|
| Títulos del Gobierno y Banco Central | 94% |
| Otros títulos del sector privado no financiero | 6% |
| | <u>100%</u> |

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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 2005 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

| | <u>Nota</u> | <u>Tasa de interés</u> | | <u>De 1 a 6 meses</u> | <u>Mayor a 6</u> |
|-------------------------------|-------------|------------------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| | | <u>efectiva</u> | <u>Total</u> | | <u>meses</u> |
| Efectivo | 3 | 2.64% | ¢ 533,066,445 | 533,066,445 | - |
| Inversiones | 4 | 8.75% | 9,045,548,491 | 574,128,035 | 8,471,420,456 |
| Obligaciones por recompras | 4 | 5.98% | ¢ 6,384,143,510 | 6,384,143,510 | - |

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 2004 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

| | <u>Nota</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Total</u> | <u>De 1 a 6 meses</u> | <u>Mayor a 6</u> |
|-------------------------------|-------------|------------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| | | <u>efectiva</u> | | | <u>meses</u> |
| Efectivo | 3 | 1,10% | 363.176.790 | 363.176.790 | - |
| Inversiones | 4 | 9,09% | 7.833.017.282 | 304.969.950 | 7.528.047.332 |
| Obligaciones por recompras | 4 | 5,25% | 5.726.292.827 | 5.726.292.827 | - |

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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).

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:

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, cuentas por pagar.

El valor de registro de los documentos por pagar se aproxima a su valor justo de mercado, ya que esta operación tiene una tasa de interés ajustable mensualmente.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

(20) Hechos relevantes y subsecuentes

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 el año 2003 y 2004, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó 17 normas vigentes y se emitieron 5 normas nuevas, todos estos cambios con aplicación el 1 de enero del 2005. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas. A continuación se detallan las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF.:

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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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.

(Continúa)

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.

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 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.

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.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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.

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.

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.

(Continúa)

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 1-95 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

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 de 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.

(Continúa)

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

Adicionalmente, 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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

- 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.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, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 13 de mayo de 2002, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), mediante artículos 8 y 5, numerales de 1 al 6, de las Actas de Sesiones 299-2002 y 300-2002, acordó implementar en forma gradual, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, a partir del 1 de enero de 2003. Para normar la implementación de las normas, 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. Mediante esta normativa, el Consejo acordó la aplicación parcial o dejar pendiente la aplicación de las normas siguientes:

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El Consejo autorizó no presentar estados financieros comparativos para el año 2003, debido al cambio de base contable para la elaboración de estados financieros. Sin embargo, para el periodo 2004 la presentación comparativa requerida por la Norma Internacional si se llevó a cabo

b) Norma Internacional de Contabilidad No.2: Estado de flujos de efectivo

El Consejo requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por la Norma Internacional.

c) Norma Internacional de Contabilidad No.8: Ganancia o pérdida neta del período, errores fundamentales y cambios en políticas contables

El Consejo no permitió registrar el efecto retroactivo de la adopción de las normas internacionales.

d) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuestos sobre las ganancias

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004. No obstante, la compañía decidió aplicar anticipadamente esta norma al 31 de diciembre de 2003.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados financieros

e) Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedades, Planta y Equipo

El Consejo permitió la revaluación por el Índice de Precios al Productor Industrial (IPPI). La Norma Internacional requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación o avalúo de los bienes.

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 Norma Internacional 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 termina el 31 de diciembre de 2004.

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

El Consejo no permitió la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establece la Norma Internacional, como un método alternativo de registro.

g) Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del valor de los activos

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de Diciembre de 2004

h) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Inversiones en propiedades

El Consejo no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión.