



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 2004
(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 2004 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 consolidados. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2004, 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.

4 de febrero de 2005

San José, Costa Rica
Eric Alfaro V.
Miembro No.1547
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2005



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 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Activo</u>		
Efectivo (notas 2, 3 y 18-b)	¢ 363.176.790	695.308.606
Inversiones (nota 4)	7.833.017.282	7.550.555.899
Cuentas por cobrar (nota 5)	52.045.214	40.992.332
Intereses por cobrar	213.223.714	227.278.441
Gastos pagados por anticipado	35.693.215	19.743.138
Inversiones en acciones (nota 1-g)	11.095.000	11.095.000
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 6)	143.571.759	125.719.185
Activos intangibles (nota 7)	24.847.756	32.693.650
Activo por impuesto de renta diferido (nota 17)	14.427.025	6.753.793
Otros activos	2.440.886	2.440.886
Total activo	¢ <u>8.693.538.641</u>	<u>8.712.580.930</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
Pasivo:		
Préstamos por pagar (notas 2)	¢ -	960.595.000
Obligaciones por contratos de recompra (nota 4)	5.726.292.827	4.753.368.644
Cuentas por pagar (nota 8)	156.258.439	66.116.369
Intereses y comisiones por pagar	34.145.199	41.498.136
Gastos acumulados por pagar	73.616.316	67.655.245
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)	-	113.841.978
Provisiones	1.672.813	4.399.667
Total pasivos	<u>5.991.985.594</u>	<u>6.007.475.039</u>
Patrimonio:		
Capital acciones (nota 9)	1.130.500.000	310.500.000
Reserva legal	158.836.804	127.179.981
(Pérdida) Ganancia no realizada en valuación de las inversiones	(61.375.542)	51.313.765
Utilidades no distribuidas	1.473.591.785	2.216.112.145
Total patrimonio	<u>2.701.553.047</u>	<u>2.705.105.891</u>
Total pasivo y patrimonio	¢ <u>8.693.538.641</u>	<u>8.712.580.930</u>
Cuentas de orden (nota 17)	¢ <u>226.684.383.603</u>	<u>194.053.591.482</u>

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 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos (nota 12):		
Comisiones por operaciones bursátiles (nota 10)	¢ 740.678.842	851.134.618
Intereses y dividendos (nota 11)	754.957.971	787.398.024
Servicios administrativos vendidos (nota 2)	534.907.717	628.593.034
Ganancia neta en negociación de inversiones:	43.750.220	-
Otros ingresos	<u>18.704.021</u>	<u>63.684.753</u>
Total ingresos de operación	<u>2.092.998.771</u>	<u>2.330.810.429</u>
Gastos de operación:		
Generales y administrativos (nota 13)	340.540.642	440.444.972
Gastos por depreciación y amortización	47.662.597	39.539.194
Salarios y beneficios sociales (nota 14)	649.178.948	562.539.221
Cuotas y comisiones	49.529.469	42.048.447
Gasto por intereses (nota 15)	331.911.192	378.609.975
Pérdida neta en negociación de inversiones:	-	21.218.902
Gastos por diferencial cambiario, neto	<u>12.881.903</u>	<u>18.812.206</u>
Total gastos de operación	<u>1.431.704.751</u>	<u>1.503.212.917</u>
Utilidad antes de impuestos	661.294.020	827.597.512
Impuestos (nota 16)	<u>28.157.557</u>	<u>112.785.053</u>
Utilidad neta	<u>¢ 633.136.463</u>	<u>714.812.459</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



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

Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado al 31 de diciembre de 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)

	Capital acciones	Reserva legal	Ganancia (Pérdida) por valuación de las inversiones	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2002	¢ 310.500.000	91.439.358	(67.664.315)	1.537.040.309	1.871.315.352
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	97.759.178	-	97.759.178
Reconocimiento en el estado de resultados de pérdidas netas realizadas por inversiones	-	-	21.218.902	-	21.218.902
Utilidad neta del año	-	-	-	714.812.459	714.812.459
Asignación de reserva legal	-	35.740.623	-	(35.740.623)	-
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	¢ <u>1.130.500.000</u>	<u>158.836.804</u>	<u>(61.375.542)</u>	<u>1.473.591.785</u>	<u>2.701.553.047</u>

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 2004
(Con cifras correspondientes de 2003)

	2004	2003
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta	¢ 633.136.463	714.812.459
Partidas que no proveen efectivo:		
(Ganancia) pérdida neta realizada en inversiones en valores	(43.750.220)	21.218.902
Depreciación y amortización	47.662.597	39.539.194
Gasto por incobrables	-	(11.946.494)
Provisión para prestaciones legales	-	(54.543.462)
Impuesto sobre la renta diferido	(7.673.233)	(13.962.334)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>629.375.607</u>	<u>695.118.265</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuenta por cobrar a clientes por operaciones bursátiles	13.256.490	2.140.836.926
Otras cuentas por cobrar	(23.344.123)	156.430.979
Intereses y comisiones por cobrar	14.054.727	(97.500.203)
Gastos pagados por anticipado	(15.950.076)	(1.387.112)
Cuenta por pagar a clientes por operaciones bursátiles	88.999.333	-
Intereses y comisiones por pagar	(7.352.937)	(37.149.022)
Impuesto sobre la renta por pagar	(113.841.978)	109.442.311
Otras cuentas por pagar	3.411.706	42.222.084
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>588.608.749</u>	<u>3.008.014.228</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en valores	(135.626.755.899)	(40.712.234.960)
Ventas y vencimientos de inversiones en valores	135.275.355.428	42.726.564.817
Adquisición de propiedad y equipo	(64.148.087)	(61.827.343)
Retiros de propiedad y equipo	6.478.810	5.386.093
Efectivo neto (usado para) provisto por las actividades de inversión	<u>(409.069.748)</u>	<u>1.957.888.607</u>
Actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(524.000.000)	-
Obligaciones por pacto de recompra	972.924.183	(1.561.723.903)
Cancelación de préstamos por pagar	(960.595.000)	(3.123.317.000)
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>(511.670.817)</u>	<u>(4.685.040.903)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo	(332.131.816)	280.861.932
Efectivo al inicio del año	695.308.606	414.446.674
Efectivo al final del año	<u>¢ 363.176.790</u>	<u>695.308.606</u>
Información suplementaria:		
Intereses recibidos	¢ <u>779.667.447</u>	<u>775.339.821</u>
Intereses pagados	¢ <u>366.866.280</u>	<u>378.609.975</u>
Impuestos pagados	¢ <u>75.499.369</u>	<u>14.708.637</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2004

(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 2004, la Compañía tiene 47 (44 en el 2003) empleados. La Compañía se ubica en San José, Calles 3 y 5 Avenida 1.

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

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

(b) Base de preparación

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

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

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 2004, ese tipo de cambio se estableció en ¢457,68 y ¢459,51 por US\$1,00 (¢417,65 y ¢418,89 por US\$1,00 en el 2003) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

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

Al 31 de diciembre de 2003, 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	¢417,65 por US\$1,00	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR
Pasivo	¢417,65 por US\$1,00	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR

(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>2004</u>	<u>2003</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	338.486	1.276.036
Depósitos de garantía y gestión de riesgo		229.841	74.949
Inversiones		11.977.130	10.108.270
Por cobrar a la Bolsa Nacional de Valores, S.A.		-	2.000
Por cobrar a clientes por operaciones bursátiles		11.400	7.091
Por cobrar a compañías relacionadas		1.250	-
Intereses y comisiones por cobrar		224.216	272.753
	US\$	<u>12.782.323</u>	<u>11.741.099</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivos:			
Préstamos por pagar	US\$	-	2.300.000
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles		270.710	8.225.414
Obligaciones por pacto de recompra		10.005.646	4.883
Cuentas por pagar diversas		24.924	95.852
Intereses y comisiones por pagar		23.813	26.530
	US\$	<u>10.325.093</u>	<u>10.652.679</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>2.457.230</u>	<u>1.088.420</u>

(e) Instrumentos financieros

Clasificación

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

Valores para negociar

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado desarrollada por las empresas de la Corporación Tenedora BAC San José, S.A., la cual se basa en lo establecido 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.

Los préstamos y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

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

(f) Instrumentos específicosEfectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no hay equivalentes de efectivo.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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.

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”.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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.

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, 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, S.A.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(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, 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.

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

(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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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

(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, 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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.

(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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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 será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(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.

(w) Activos restringidos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Compañía mantiene un monto de ¢105.193.579 (¢31.302.266 en el 2003) 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 ¢5.726.292.827 y ¢5.341.390.502 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>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Saldos</u>		
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco BAC San José, S.A.	¢ 363.176.790	695.308.606
Cuentas por cobrar:		
Banco BAC San José, S.A.	-	20.494.227
BAC San José, S.A.F.I., S.A.	14.509.811	-
BAC San José Pensiones, OPC, S.A.	454.270	627.614
BAC Bahamas Bank, Ltd.	572.100	-
Total Activo	¢ <u>378.712.971</u>	<u>716.430.447</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pasivo:		
Préstamos por pagar		
BAC Panamá	¢ -	960.595.000
Otras cuentas por pagar:		
Banco BAC San José, S.A.	322.065	286.211
BAC San José, S.A.F.I., S.A.	-	8.527.143
Total pasivo	¢ <u>322.065</u>	<u>969.408.354</u>
<u>Transacciones</u>		
Ingresos:		
Comisiones por operaciones bursátiles:		
Banco BAC San José, S.A.	¢ 30.800.707	33.785.943
BAC San José Pensiones, OPC, S.A.	5.856.050	9.253.995
Servicios de custodia de valores:		
BAC Corp.	118.285	55.122
Intereses		
Banco BAC San José, S.A.	6.097.737	11.039.603
Servicios externos		
BAC San José, S.A.F.I., S.A.	384.318.915	552.747.326
Banco BAC San José, S.A.	16.367.057	16.600.500
	¢ <u>443.558.751</u>	<u>623.482.489</u>
Gastos:		
Gasto por intereses sobre el préstamo por pagar		
con BAC Grand Cayman	¢ -	64.293.925
Gasto por intereses sobre el préstamo por pagar		
con BAC Panamá	34.245.174	5.913.964
Gasto por servicios externos:		
Banco BAC San José, S.A.	41.697.274	46.800.715
Credomatic de Costa Rica, S.A.	53.748.190	65.142.986
Unicard de Costa Rica, S.A.	-	25.754.053
	¢ <u>129.690.638</u>	<u>207.905.643</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(3) Efectivo

Un detalle del efectivo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Efectivo en caja	¢	200.000	200.000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense público		-	3.470.715
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado		102.864.869	127.399.218
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado		154.918.342	532.936.407
Fondos en garantía (Véase nota 1-w)		105.193.579	31.302.266
	¢	<u>363.176.790</u>	<u>695.308.606</u>

(4) Inversiones

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
(Pasan)	¢	<u>1.192.619.853</u>	<u>11.036.630</u>	<u>1.203.656.483</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor de</u> <u>Mercado</u>
(Vienen) ¢	<u>1.192.619.853</u>	<u>11.036.630</u>	<u>1.203.656.483</u>
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 vencimiento en 2005 y rendimiento promedio de 15,36%	11.979.807	-	11.979.807
Títulos de propiedad tasa básica con vencimiento 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 cada una.	152.995.907	(92.898.507)	60.097.400
Títulos bcil Corporación Improsa con vencimiento en 2006 y rendimiento 15,44%	126.932.962	458.663	127.391.625
<i>Inversiones garantizando operaciones de recompra:</i>			
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
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 rendimiento promedio de 15,93%	882.795.649	3.004.713	885.800.362
Títulos BCCR en colones con vencimiento en 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>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor de</u> <u>Mercado</u>
<u>Panamá</u>			
<i>Inversiones garantizando operaciones de recompra:</i>			
Títulos Not 07, con vencimiento en marzo 2004, 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 2003, 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 4,50%	¢ 17.185.431	890.456	18.075.887
Títulos BCCR en US\$ con vencimiento en el 2008 y rendimiento del 5,36%	221.376.354	3.632.583	225.008.937
Bonos Estabilización Monetaria Cero Cupón con vencimiento en el 2004 y rendimiento promedio de 14,33%	136.207.786	345.370	136.553.156
Títulos de Propiedad Cero Cupón con vencimiento en el 2004 y rendimiento promedio de 13,69%	2.045.465	804	2.046.269
Tasa básica con vencimiento en el 2004 y rendimiento promedio de 13,69%	20.149.987	351.013	20.501.000
Certificado de depósito a plazo del BCAC, vencimiento en el 2004 y rendimiento promedio de 14,50%	350.000.000	-	350.000.000
509.300 acciones comunes de Durman Esquivel, S.A. con un valor nominal de ¢20.00 cada una	152.995.907	(20.628.837)	132.367.070
Fondo de Inversión BAC San José, Líquido D, a la vista, con un rendimiento del 2,08%	767.035	-	767.035
(Pasan) ¢	<u>900.727.965</u>	<u>(15.408.611)</u>	<u>885.319.354</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor de</u> <u>Mercado</u>
(Vienen) ¢	900.727.965	(15.408.611)	885.319.354
<i>Inversiones en recompras:</i>			
Certificado de depósito a plazo del BCCR, con rendimiento promedio de 15,78% y vencimiento en enero 2004	202.510.518	-	202.510.518
Bono de Deuda Externa en US\$, con vencimiento en enero 2004 y rendimiento de 4,37%	173.416.203	-	173.416.203
<i>Inversiones garantizando operaciones de recompra:</i>			
Bonos de Estabilización Monetaria del BCCR, con vencimiento entre enero y mayo 2004, rendimiento promedio de 16,14%	956.214.123	8.659.052	964.873.175
Bonos de Estabilización Monetaria, 0 Cupón, con vencimiento enero 2004 y rendimiento promedio de 14,44%	1.009.498.303	772.107	1.010.270.410
Certificados de depósito del BCAC, con vencimiento en enero del 2004, rendimiento del 14,50%	100.000.000	-	100.000.000
Títulos de propiedad del Gobierno Central, con vencimiento en enero 2004, con un rendimiento promedio del 15,60%	406.806.437	2.905.563	409.712.000
Certificados de depósito a plazo del BCCR en dólares, series de A y H, con rendimiento promedio de 5,30% y vencimiento entre enero y febrero 2004	<u>1.897.098.619</u>	<u>44.469.548</u>	<u>1.941.568.167</u>
Subtotal de inversiones en Costa Rica	¢ <u>5.646.272.168</u>	<u>41.397.659</u>	<u>5.687.669.827</u>
<u>Guatemala</u>			
Títulos Botes, vencimiento entre 2004 y el 2005, rendimiento del 6,05%.	<u>836.042.189</u>	<u>(783.954)</u>	<u>835.258.235</u>
Subtotal de inversiones en Guatemala	¢ <u>836.042.189</u>	<u>(783.954)</u>	<u>835.258.235</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor de</u> <u>Mercado</u>
<u>Panamá</u>			
Títulos Not 07, vencimiento en el 2007, rendimiento del 5,38%.	112.632.017	29.070	112.661.087
<i>Inversiones garantizando operaciones de recompra:</i>			
Títulos Not 07, con vencimiento entre enero y febrero 2004, rendimiento promedio 4,65%.	692.668.776	5.642.024	698.310.800
Títulos Not 07, con vencimiento en marzo 2004, rendimiento 6,24%	<u>211.626.784</u>	<u>5.029.166</u>	<u>216.655.950</u>
Subtotal de inversiones en Panamá	<u>1.016.927.577</u>	<u>10.700.260</u>	<u>1.027.627.837</u>
Total de inversiones	¢ <u>7.499.241.934</u>	<u>51.313.965</u>	<u>7.550.555.899</u>

Al 31 de diciembre de 2004, 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 ¢6.391.814.494 (¢5.341.390.502 en el 2003) a su valor de mercado, están garantizando pasivos por obligaciones con pactos de recompra por la suma de ¢5.726.292.827 (¢4.753.368.644 en el 2003).

(5) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢ 5.641.452	18.897.942
Compañías relacionadas (Véase nota 2)	15.536.181	21.121.841
Adelantos de impuesto sobre la renta, neto (Véase nota 17)	30.725.235	-
Otras	<u>140.346</u>	<u>972.549</u>
	¢ <u>52.045.214</u>	<u>40.992.332</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(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 2003	¢	151.448.662	67.221.773	218.670.435
Adquisiciones		52.182.018	11.966.069	64.148.087
Disposiciones		(5.645.848)	-	(5.645.848)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	¢	<u>197.984.832</u>	<u>79.187.842</u>	<u>277.172.674</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	¢	66.044.524	26.906.726	92.951.250
Gasto por depreciación del año		26.378.375	14.690.908	41.069.283
Disposiciones		(419.618)	-	(419.618)
Saldos al 31 de diciembre de 2004		<u>92.003.281</u>	<u>41.597.634</u>	<u>133.600.915</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre de 2004	¢	<u>105.981.551</u>	<u>37.590.208</u>	<u>143.571.759</u>

(7) Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles, se detalla como sigue:

		Valor en <u>libros</u>	Adiciones <u>(Retiros)</u>	Valor en <u>libros</u>
<u>Costo:</u>				
Sistemas de cómputo	¢	<u>51.091.641</u>	<u>(1.252.581)</u>	<u>49.839.060</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Sistemas de cómputo	¢	<u>18.397.991</u>	<u>6.593.313</u>	<u>24.991.304</u>
Total	¢	<u>32.693.650</u>	<u>(7.845.894)</u>	<u>24.847.756</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(8) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢ 144.501.938	55.502.607
Compañías relacionadas (Véase nota 2)	322.065	8.813.354
Cheques pendientes de entregar a clientes	1.136.636	1.012.405
Otras	<u>10.297.800</u>	<u>788.003</u>
	<u>¢ 156.258.439</u>	<u>66.116.369</u>

(9) Capital social

Al 31 de diciembre de 2004, 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 (¢310.500.000 en el 2003).

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(10) Comisiones por operaciones bursátiles

Las comisiones por operaciones bursátiles se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
En operaciones de terceros en mercado primario	¢	51.274.294	59.480.612
En operaciones de terceros en mercado secundario		651.970.307	748.558.946
Servicio por asesoría bursátil (Véase nota 2)		36.656.757	43.039.938
En operaciones de terceros en otros mercados		659.199	-
Servicios de custodia		118.285	55.122
	¢	<u>740.678.842</u>	<u>851.134.618</u>

(11) Intereses y dividendos

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

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
En inversiones en valores	¢	748.860.234	775.339.821
En cuentas corrientes (Véase nota 2)		6.097.737	11.039.603
Dividendos		-	1.018.600
	¢	<u>754.957.971</u>	<u>787.398.024</u>

(12) Ingresos brutos

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

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones por operaciones bursátiles	¢	740.678.842	851.134.618
Intereses y dividendos sobre inversiones		819.395.298	806.865.237
Servicios administrativos vendidos		534.907.716	628.593.034
Ganancia en negociación de inversiones		101.981.075	136.260.917
Ingreso por diferencial cambiario		47.915.884	22.294.616
Otros ingresos		18.704.021	63.684.753
Total ingresos brutos	¢	<u>2.263.582.836</u>	<u>2.508.833.175</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(13) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos de infraestructura	¢	31.300.038	40.818.093
Gastos por servicios externos		109.519.184	112.356.100
Gastos por servicios prestados por Compañías Relacionadas (Véase nota 2)		95.445.464	137.697.754
Gasto por alquileres		49.006.173	40.818.093
Gasto por impuestos y patentes		8.941.345	9.011.769
Contribuciones a SUGEVAL		11.461.872	13.038.567
Suministros de oficina		10.775.680	10.069.112
Otros gastos		24.090.886	76.635.484
	¢	<u>340.540.642</u>	<u>440.444.972</u>

(14) Salarios y beneficios sociales

Los salarios y beneficios sociales se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sueldos y salarios	¢	292.574.830	192.626.719
Comisiones		151.362.537	200.329.068
Cargas sociales		119.048.076	96.838.558
Otros gastos		86.193.505	72.744.877
	¢	<u>649.178.948</u>	<u>562.539.222</u>

(15) Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2004</u>
Por deudas con partes relacionadas	¢	34.245.174	70.207.889
Por operaciones de recompra		270.966.686	290.253.866
Por mercado de liquidez		15.438.619	2.326.767
Por obligaciones con entidades financieras		-	10.458.899
Por cargos bancarios		6.543.048	4.155.829
Otros gastos		4.717.665	1.206.725
	¢	<u>331.911.192</u>	<u>378.609.975</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(16) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuestos del período se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto corriente	¢	35.830.789	119.538.846
Impuesto diferido		<u>(7.673.232)</u>	<u>(6.753.793)</u>
	¢	<u>28.157.557</u>	<u>112.785.053</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.

Por el período terminado el 31 de diciembre de 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>31 de diciembre de</u>	
		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	198.388.206	297.935.105
Menos efecto impositivo sobre partidas deducibles		(2.239.474)	(4.979.784)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario		(227.011.495)	(297.885.740)
Otros no deducibles		<u>66.693.552</u>	<u>124.469.265</u>
Total gasto impuesto sobre la renta		35.830.789	119.538.846
Menos:			
Adelantos del impuesto sobre la renta		<u>66.558.024</u>	<u>5.696.868</u>
Total impuesto sobre la renta por pagar por cobrar	¢	<u>(30.727.235)</u>	<u>113.841.978</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

La Compañía ha reconocido un activo por impuesto sobre la renta diferido por ¢14.427.025 (¢6.753.793 en el 2003), originado por las diferencias temporales, relacionadas con las provisiones para prestaciones legales y bonificaciones.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2000, 2001, 2002, 2003 y la que se presentará para el año 2004.

(17) Cuentas de orden

(a) Cuentas de orden

Un resumen de las cuentas de orden es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Títulos valores negociables por cuenta propia en custodia	¢ 7.637.140.420	8.057.727.300
Títulos valores negociados de clientes en custodia	150.705.695.424	105.472.091.652
Títulos valores en operaciones de recompra a valor futuro dados en garantía:		
Operaciones de recompra		
– posición compradora en colones	1.164.776.415	1.335.243.032
– posición vendedora en colones		205.350.632
– posición compradora en US\$	5.101.708.098	3.451.258.861
– posición vendedora en US\$		174.090.014
Otras cuentas de orden	62.075.063.246	75.357.829.991
	¢ <u>226.684.383.603</u>	<u>194.053.591.482</u>

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la SUGIVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía ha efectuado un adelanto de ¢104.990.483 (¢31.302.266 en el 2003), el cual se incluye en la cuenta de efectivo.

(c) Títulos valores de clientes en custodia

Al 31 de diciembre de 2004, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

<u>Pertenencia de la Custodia</u>	<u>Lugar de 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>

<u>Pertenencia de la Custodia</u>	<u>Lugar de 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 terceros en custodia			¢ <u>150.705.695.424</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

<u>Pertenencia de la Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Valor Facial</u>
<u>Colones:</u>			
Propia	Local	Custodia Libre	¢ 2.995.809.300
<u>US Dólares:</u>			
Propia	Local	Custodia Libre	2.865.079.000
Propia	Local	Operaciones de recompras (vendedor a plazo)	375.885.000
Propia	Internacional	Custodia Libre	1.820.954.000
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>8.057.727.300</u>

<u>Pertenencia de la Custodia</u>	<u>Lugar de Custodia</u>	<u>Tipo de Custodia</u>	<u>Valor Facial</u>
<u>Colones:</u>			
Terceros	Local	Custodia Libre	¢ 36.497.554.191
<u>US Dólares:</u>			
Terceros	Local	Custodia Libre	40.155.434.511
Terceros	Internacional	Custodia Libre	28.819.102.950
Total títulos valores de terceros en custodia			¢ <u>105.472.091.652</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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. Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no tenía registrado ningún tipo de aporte.

(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.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2004, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de recompra en 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>
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	¢ 2.771.444.729	22.523.057	3.145.231.058	36.771.328
De 31 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>
<u>Cuenta propia:</u>				
De 1 a 30 días	1.133.543.186	9.961.058	-	-
De 31 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>
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	¢ 300.594.693	-	300.547.521	-
De 31 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>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2003, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de recompra en 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>
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	¢ 3.515.971.188	6.499.694	4.457.154.371	56.301.805
De 31 a 60 días	3.368.803	431.115	93.109.198	6.011.577
De 61 a 90 días	-	551.484	52.183.357	2.179.183
Más de 91 días	-	1.078.426	-	1.688.176
	<u>3.519.339.991</u>	<u>8.560.719</u>	<u>4.602.446.926</u>	<u>66.180.741</u>
<u>Cuenta propia:</u>				
De 1 a 30 días	1.335.243.032	6.237.888	205.350.632	416.832
De 31 a 60 días	-	1.198.542	-	-
De 61 a 90 días	-	427.540	-	-
Más de 91 días	-	399.548	-	-
	<u>1.335.243.032</u>	<u>8.263.519</u>	<u>205.350.632</u>	<u>416.832</u>
	¢ <u>4.854.583.023</u>	<u>16.824.238</u>	<u>4.807.797.558</u>	<u>66.597.573</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>
<u>Terceros:</u>				
De 1 a 30 días	¢ -	-	-	-
De 31 a 60 días	-	482.228	-	481.179
De 61 a 90 días	-	3.255.342	-	3.252.171
Más de 91 días	-	-	-	-
	¢ <u>-</u>	<u>3.737.570</u>	<u>-</u>	<u>3.733.350</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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, S.A.

Al 31 de diciembre de 2004, 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 ₡457,68 (417,65 en el 2003) por cada US dólar.

(18) Contratos vigentes

(a) Contrato de arrendamiento:

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con BAC San José, S.A. por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de diciembre de 2004 es por la suma de ₡2.511.123 (₡2.620.354 en el 2003). 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, S.A.:

La Compañía mantiene contratos suscritos con la Bolsa Nacional de Valores, 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

(d) Contratos por asesoría bursátil con compañías relacionadas:

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

(19) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, se ven afectados por 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.

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; además, la Bolsa Nacional de Valores estableció un fondo de garantías para el cumplimiento de operaciones, por medio del cual se pagaría una obligación no cumplida por un contraparte. De manera que el riesgo crediticio de las operaciones de recompra es bajo.

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

<u>Inversiones disponibles para la venta y títulos vendidos bajo contratos de recompra</u>	<u>Porcentaje</u>
Títulos del Gobierno y Banco Central	90%
Títulos de entidades financieras del sector público	8%
Otros títulos del sector privado no financiero	2%
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasa de interés

Tasa de interés efectiva

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

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2004 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

	<u>Nota</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Efectivo	3	1,10%	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.

Estados financieros

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2003 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

	<u>Nota</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Efectivo	3	2,05%	695.308.606	695.308.606	-
Inversiones	4	9,09%	7.550.555.899	2.802.137.673	4.748.418.226
Préstamo por pagar	8	3,20%	960.595.000	-	960.595.000
Obligaciones por recompras	4	5,25%	4.753.368.644	4.753.368.644	-

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:

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

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.

(20) Hechos relevantes y subsecuentes

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Estados financieros

- 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.

- 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.