

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

BAC San José Leasing, S.A.

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

Estados Financieros

31 de Diciembre de 2004

(Continúa)

BAC SAN JOSE LEASING, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
Disponibilidades		39,407,378	62,895,011
Inversiones en valores y depósitos	3	205,956,000	165,722,868
Disponibles para la venta		205,956,000	165,722,868
Cartera de créditos, neta	4	9,387,991,812	4,824,162,249
Créditos vigentes		9,462,904,448	4,868,433,149
Créditos vencidos		7,657,243	-
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	4.e	(82,569,879)	(44,270,900)
Cuentas y productos por cobrar, neto		183,828,915	131,839,990
Impuesto sobre la renta diferido	10	30,226,399	16,504,268
Otras cuentas por cobrar	5	166,514,328	125,653,001
Productos por cobrar		(12,911,812)	(10,317,279)
Bienes realizables, neto		87,290,795	-
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	6	1,318,686,573	1,121,442,667
Otros activos		376,518,716	81,473,012
Activos intangibles, neto	7	15,687,248	4,038,277
Otros activos	8	360,831,468	77,434,735
TOTAL DE ACTIVOS		<u>11,599,680,189</u>	<u>6,387,535,797</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Otras obligaciones financieras	9	8,485,387,200	5,220,625,000
Otras cuentas por pagar y provisiones		763,480,472	393,320,623
Cargos financieros por pagar		20,896,676	20,161,941
Impuesto sobre la renta diferido	10	310,684,294	136,392,901
Provisiones		20,305,814	21,254,661
Otras cuentas por pagar diversas	11	411,593,688	215,511,120
Otros pasivos		1,213,243,796	-
Ingresos diferidos		1,213,243,796	-
TOTAL DE PASIVOS		<u>10,462,111,468</u>	<u>5,613,945,623</u>
 Participación minoritaria		 -	 -
 PATRIMONIO			
Capital Social		884,000,000	453,000,025
Capital pagado	12	884,000,000	453,000,025
Aportes patrimoniales no capitalizados		2,000,025	-
Ajuste por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades ex		-	-
Reservas patrimoniales		23,789,320	11,840,567
Resultados acumulados de años anteriores		227,779,376	308,749,582
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1,137,568,721</u>	<u>773,590,174</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>11,599,680,189</u>	<u>6,387,535,797</u>
 CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	16	6,196,334,823	5,654,385,682
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		6,196,334,823	5,654,385,682
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	17	36,990,417,873	16,487,651,891
		-	-

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros.

BAC SAN JOSE LEASING, S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2004 y 2003

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		3,486,133	1,508,559
Por inversiones en valores y depósitos		893,135	7,826,298
Arrendamientos financieros		623,327,719	389,083,055
Por diferencial cambiario, neto		51,594,417	4,402,546
Total de ingresos financieros		679,589,827	402,820,458
Gastos financieros			
Por obligaciones financieras		280,437,343	161,932,739
Por diferencial cambiario, neto			4,286,807
Total de gastos financieros		280,437,343	166,219,546
de incobrabilidad de la cartera de crédito	4.e	32,797,685	44,270,900
RESULTADO FINANCIERO		366,354,799	192,330,012
Otros ingresos de operación			
Por bienes realizables		3,934,443	1,959,616
Por otros ingresos operativos	14	664,108,980	373,441,837
Total otros ingresos de operación		668,043,423	375,401,453
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		18,287,480	7,763,536
Por bienes realizables		31,388	1,974,934
Por amortización de activos intangibles		978,349	139,251
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		14,392,670	12,826,952
Por otros gastos operativos		85,010,974	21,473,552
Total otros gastos de operación		118,700,861	44,178,225
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		915,697,361	523,553,240
Gastos administrativos			
Gastos del personal		105,828,886	64,641,564
Otros gastos de administración	15	450,362,004	272,466,216
Total gastos administrativos		556,190,890	337,107,780
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		359,506,471	186,445,460
Impuesto sobre la renta	10	160,569,260	71,190,625
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		198,937,211	115,254,835
RESULTADO NETO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		198,937,211	115,254,835
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		40,041,234	3,675,460
RESULTADO DEL PERIODO		238,978,445	118,930,295

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros.

BAC SAN JOSE LEASING, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2004
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2004 social	Aportes no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total patrimonio
Saldos previamente informados al 31 de diciembre de 2003		451,000,000	2,000,025	11,840,567	308,749,684	773,590,276
Reestructuración de estados financieros	12	-	-	-	-	-
Saldos reestructurados al 31 de diciembre de 2003		451,000,000	2,000,025	11,840,567	308,749,684	773,590,276
Aportes en efectivo		125,000,000				125,000,000
Capitalización Utilidades	13	308,000,000	-	-	(308,000,000)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	238,978,445	238,978,445
Asignación de reserva legal		-	-	11,948,753	(11,948,753)	(0)
Saldo al 31 de diciembre de 2004		<u>884,000,000</u>	<u>2,000,025</u>	<u>23,789,320</u>	<u>227,779,376</u>	<u>1,137,568,721</u>
		-	-	(0)	-	(0)

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros.

BAC SAN JOSE LEASING, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el periodo finalizado el 31 de Diciembre 2004 y 2003
(En colones sin céntimos)

	Nota		
Fuentes de efectivo:			
Actividades operacionales:		2004	2003
Utilidad neta		238,978,445	118,930,295.00
Partidas que no requieren efectivo:			
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		32,797,685	40,957,550.00
Pérdida neta en la venta de bienes realizables		(3,903,055)	467,532.00
Amortización de intangibles		978,349	139,251.00
Efectivo provisto (usado) para cambios en:			
Otras cuentas por cobrar		(40,861,327)	(168,896,555)
Productos por cobrar		12,911,812	108,200,407
Bienes realizables		(83,387,740)	
Activos intangibles		(12,627,320)	(139,251)
Otros activos		(283,396,733)	
Otras obligaciones financieras		3,264,762,200	3,495,123,543.00
Cargos financieros por pagar		734,735	
Provisiones		(948,847)	
Otras cuentas por pagar diversas		196,082,670	10,317,279.00
Ingresos diferidos		1,202,926,518	
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación		4,685,616,653	3,666,946,611
Actividades de inversión			
Venta de inversiones		165,722,868	
Compra de propiedad, mobiliario y equipo en uso		(197,243,906)	(1,116,209,497)
Operaciones de Arrendamiento		(4,596,627,248)	(2,761,179,184)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión		(4,834,104,286)	(3,921,413,248)
Aumento (disminución) neta en el efectivo		(23,487,633)	20,533,363.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		62,895,011	42,361,648.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	39,407,378	62,895,011
Información suplementaria:			
Intereses pagados		279,702,608	145,371,020
Intereses cobrados		640,618,799	398,417,912
Impuestos sobre la renta pagado		9,227,976	51,130,046

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véase la notas a los estados financieros.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

BAC San José Leasing, S.A. (la Compañía), fue organizada como sociedad anónima de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica en marzo de 1987, bajo el nombre Arrendamientos Financieros San José, S.A. Anteriormente se denominaba Arrendamientos Operativos y Financieros San José, S.A. y durante el año 2003, cambió su razón social para denominarse BAC San José Leasing, S.A..

La actividad principal de la Compañía es el arrendamiento de vehículos, mobiliario y equipo. Sus productos son ofrecidos en las 38 sucursales del Banco BAC San José, S.A. compañía que cuenta además con 141 cajeros automáticos.

BAC San José Leasing, S.A. es una entidad propiedad total de Corporación Tenedora BAC San José, S.A.

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

El número de colaboradores para el final de Diciembre 2004, es de once personas. El domicilio legal de la Compañía es en San José, entre Avenida Tres y Cinco.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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 Entidades Financieras (SUGEF).

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda extranjerai. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados.

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 del 2004 y 2003, ese tipo de cambio se estableció en ¢457.68 y ¢459.51 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢457.68 y ¢417.65 por US \$1,00 respectivamente..

<u>Activo/Pasivo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Criterio</u>
Activo:	¢457.68 por US\$1	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR
Pasivo:	¢457.68 por US\$1	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, durante el periodo terminado Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 se generaron ganancias netas por diferencias cambiarias por ¢51.594.417, las cuales se incluyen en las cuentas de diferencias cambiarias en el estado de resultados.

(d) Base de valor razonable

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

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

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

(i) Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

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

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, ni se van a mantener hasta su vencimiento.

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

(ii) Reconocimiento

La Compañía reconoce los activos disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

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

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Medición

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

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

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

(iv) Principios de medición del valor razonable

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

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

(vi) Desreconocimiento

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se cedan. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; el efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos y los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles en efectivo.

(g) Inversiones

Las inversiones que se mantienen con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en las que se tiene la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

(h) Cartera de crédito

La cartera de crédito corresponde a contratos por arrendamiento originados por la Compañía, los cuales representan el valor presente de los pagos futuros que se recibirán por concepto de esos contratos

(i) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para cuentas de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de cuentas por cobrar por operaciones de arrendamiento, la evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, la experiencia previa, la estructura de la cartera y la capacidad de pago de sus clientes.

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

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Propiedades, mobiliario y equipo en uso*(i) Activos propios*

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

(ii) Activos arrendados

Los arrendamientos en donde la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios son clasificados como arrendamientos financieros.

Vehículos, mobiliario y equipo adquiridos por arrendamiento financiero se registran al valor menor entre el valor justo y el valor presente de los pagos mínimos a la fecha del inicio del arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Propiedades adquiridas por la Compañía, clasificadas como arrendamientos operativos, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

(iii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(iv) Depreciación

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo	10 años
Equipo Cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) Activos intangibles*(i) Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos por la Compañía se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. Los gastos sobre activos generados internamente tales como plusvalías y marcas se reconocen como gastos conforme se incurren.

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(iii) Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Intangibles	5 años
Software	5 años

(l) Operaciones de arrendamiento financiero

Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor neto de intereses no devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos durante la vida del contrato de arrendamiento financiero. La diferencia entre las cuotas de arrendamiento por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a una cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento.

Las operaciones de arrendamiento consisten principalmente en el arrendamiento de autos y equipos, los cuales tienen un período de vencimiento entre 36 y 60 meses.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene registrados dentro de la cartera de crédito contratos de arrendamiento que, para efectos tributarios son considerados como arrendamientos operativos, de acuerdo al decreto 338972-H.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Deterioro de activo

El monto en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(n) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo.

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando se 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 general afectando directamente el estado de resultados.

(p) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, BAC San José Leasing, S.A., asigna el 5% de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Impuesto sobre la renta(i) *Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance.

(ii) *Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra 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 resultaran 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.

(r) Reconocimientos de ingresos y gastos

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés.

(s) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(t) Uso de estimaciones

La administración ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables.

(1) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de Diciembre del 2004 , la compañía mantiene ¢1.852.273.346 en operaciones de arrendamiento financiero los cuales se encuentran garantizando préstamos por pagar. A diciembre 2003 no existían activos cedidos en garantía.

(2) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 y 2003, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como

	2,004	2,003
Activos:		
Disponibilidades	¢ 39,407,378	62,895,011
Créditos	1,758,277,567	1,474,098,870
Total activos	¢ <u>1,797,684,945</u>	<u>1,536,993,881</u>
Pasivos:		
Otras obligaciones financieras	¢ 6,196,987,200	5,220,625,000
Cargos financieros por pagar	12,094,281	20,161,941
Cuentas por pagar diversas		60,943
Total pasivos	¢ <u>6,209,081,481</u>	<u>5,240,847,884</u>
Ingresos:		
Por intereses	¢ 197,078,136	184,550,556
Alquileres	205,102,624	163,327,508
Total ingresos	¢ <u>402,180,760</u>	<u>347,878,064</u>
Gastos:		
Por intereses	¢ 271,634,948	161,477,828
Comisiones por servicios	17,133,588	7,668,106
De administración	27,477,915	12,271,170
Total gastos	¢ <u>316,246,450</u>	<u>181,417,104</u>

sigue:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Inversiones en valores y depósitos

La Compañía clasifica todas sus inversiones como disponibles para la venta. Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 y 2003 , estas inversiones corresponden a fondos de inversión denominados en dólares por ¢205.956.006. y ¢165.722.868 respectivamente.

(4) Préstamos(a) Cartera de préstamos por sector

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la cartera de préstamos por sector se detalla como sigue:

	2,004	2,003
Comercio y servicios	¢ -	
Industria	-	
Construcción	-	
Agricultura	-	
Otros		
Arrendamientos financieros	9,470,561,691	214,018,478
Cobro judicial	-	5,386,552,874
	<hr/>	<hr/>
	9,470,561,691	5,600,571,352
Estimación para incobrables	(82,569,879)	(44,270,900)
Ingreso por comisiones sobre préstamos por diferir		
	<hr/>	<hr/>
	¢ 9,387,991,812	5,556,300,452

(b) Arrendamientos financieros

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 y 2003, el saldo de arrendamientos financieros estaba compuesto de la siguiente forma:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2,004	2,003
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto	9,470,561,691	4,868,433,149
Estimación para incobrables	(82,569,879)	(44,270,900)
Cuentas por cobrar, neto	<u>9,387,991,812</u>	<u>4,824,162,249</u>

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

Préstamos morosos y vencidos, sobre		7,657,243
sobre los que se reconoce intereses	¢	7,657,243

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el detalle de las recuperaciones de los arrendamientos financieros es como sigue:

		2,004	2,003
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:			
A menos de 1 año	¢	3,306,929,210	2,006,041,321
De 1 a 5 años		4,811,397,717	2,862,391,828
Más de 5 años		138,990,972	-
	¢	<u>8,257,317,899</u>	<u>4,868,433,149</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto (incluye el ingreso por intereses):			
A menos de 1 año	¢	3,918,464,777	2,397,850,118
De 1 a 5 años		5,402,554,867	3,202,721,234
Más de 5 años		149,542,047	-
	¢	<u>9,470,561,691</u>	<u>5,600,571,352</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Cartera de préstamos por morosidad

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

		2,004	2,003
Al día	¢	9,462,904,448	5,483,207,429
De 0-31 días		<u>7,657,243</u>	<u>117,363,923</u>
	¢	<u>9,470,561,691</u>	<u>5,600,571,352</u>

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha otorgado préstamos a entidades financieras (BAC San José, S.A.) por la suma de ¢1.036.176.604, así como a otras Compañías relacionadas por la suma de ¢722.100.963 (véase nota 3).

La Compañía clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por 1 día después de la fecha acordada.

Durante el periodo 2004, no se ha reestructurado ninguna operación de préstamos.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 5.75% y 18.45% en dólares (a esa fecha la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento denominados en colones).

(e) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 y 2003, el movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2,004
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	44,270,900
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera		32,797,685
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		5,501,294
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢	82,569,879
		2,003
Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢	-
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera		40,957,550
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		3,313,350
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	44,270,900

(5) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		2,004	2,003
Anticipos a proveedores	¢	144,319,573	53,501,968
Cuentas por cobrar al personal		140,862	107,761
Activos para arrendar no formalizados		-	60,643,615
Otras cuentas por cobrar		22,053,893	11,399,657
	¢	<u>166,514,328</u>	<u>125,653,001</u>

(6) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, las propiedades, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Propiedades, mobiliario y equipo Año 2004

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	Mobiliario y equipo	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢ 1,113,150,106	-	9,906,659	1,123,056,765
Adiciones	-	195,120,742	4,314,935	199,435,677
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	<u>1,113,150,106</u>	<u>195,120,742</u>	<u>14,221,594</u>	<u>1,322,492,442</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	-	1,614,098	1,614,098
Gasto por depreciación	-	-	2,191,771	2,191,771
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,805,869</u>	<u>3,805,869</u>
Saldos , netos:				
31 de diciembre de 2003	¢ 1,113,150,106	-	8,292,561	1,121,442,667
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	<u>¢ 1,113,150,106</u>	<u>195,120,742</u>	<u>10,415,726</u>	<u>1,318,686,574</u>

Propiedades, mobiliario y equipo Año 2003

	<u>Terrenos</u>		Mobiliario y equipo	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	-	6,138,424	6,138,424
Adiciones	1,113,150,106		19,249,708	1,132,399,814
Retiros	-		(16,899,288)	(16,899,288)
Trasposos	-		-	-
Revaluación	-		-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>1,113,150,106</u>		<u>8,488,844</u>	<u>1,121,638,950</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-		437,659	437,659
Gasto por depreciación	-		467,532	467,532
Pérdida por deterioro	-		-	-
Retiros	-		(708,908)	(708,908)
Trasposos	-		-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>-</u>		<u>196,283</u>	<u>196,283</u>
Saldos , netos:				
31 de diciembre de 2002	¢ -		5,700,765	5,700,765

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Activos intangibles

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el activos intangibles, neto correspondiente a sistemas de cómputo que mantiene la Compañía, se detallan como sigue:

		2,004
<u>Costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	4,177,528
Adiciones		12,627,320
Saldos al 30 de Setiembre de 2004		16,804,848
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2003		139,251
Gasto por amortización		978,349
Saldos al 30 de Setiembre de 2004		1,117,600
Saldos , netos:		
31 de diciembre de 2003	¢	4,038,277
Saldos al 30 de Setiembre de 2004	¢	15,687,248
		2,003
<u>Costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2002		-
Adiciones		4,177,528
Saldos al 31 de diciembre de 2003		4,177,528
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2002		-
Gasto por amortización		139,251
Saldos al 31 de diciembre de 2003		139,251
31 de diciembre de 2002	¢	-
31 de diciembre de 2003	¢	4,038,277

(8) Otros activos

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los otros activos se detallan como sigue:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2,004	2,003
Anticipos impuesto sobre la renta	14,902,069	24,130,045
Otros anticipos para gastos	51,958,718	162,613
Mejoras a la propiedad arrendada	29,233,124	19,115,338
Construcciones en proceso	264,476,680	33,788,678
Depósitos en garantía	260,878	238,061
	<u>360,831,468</u>	<u>77,434,735</u>

(9) Otras obligaciones financieras

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, las otras obligaciones financieras corresponden a préstamos otorgados por entidades financieras tanto relacionadas como no relacionadas del exterior por la suma de ¢8.485.387.200 y ¢5.220.625.000 respectivamente. Estas obligaciones vencen durante el 2004 y el 2005 las tasas de interés oscilan entre 4.51% y 5.25% anual.

(10) Impuesto sobre la renta

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

Impuesto sobre la renta

	2004	2,003
Impuesto sobre la renta corriente:		
Del año	¢ -	9,344,064
Impuesto sobre la renta diferido:		
Originado por las diferencias temporales	160,569,260	61,846,561
	<u>¢ 160,569,260</u>	<u>71,190,625</u>

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros: estimación para incobrables, provisiones y activo fijo.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2004				
		Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	¢	24,770,964	-	24,770,964
Arrendamientos		-	310,684,293	(310,684,293)
Provisiones		5,455,436	-	5,455,436
	¢	<u>30,226,400</u>	<u>310,684,293</u>	<u>(280,457,893)</u>
2003				
		Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	¢	13,281,270	-	13,281,270
Revaluación de activos				-
Ganancias o pérdidas no realizadas				-
Arrendamientos		-	136,392,902	(136,392,902)
Provisiones		3,222,998	-	3,222,998
	¢	<u>16,504,268</u>	<u>136,392,902</u>	<u>(119,888,634)</u>

Los pasivos por impuesto de renta diferidos representan una diferencia temporal gravable, y los activos por impuesto de renta diferidos representan una diferencia temporal deducible.

El movimiento de las diferencias temporales durante el 2004, es como sigue:

2004				
		31 de diciembre 2003	Incluido en el estado de resultados	31 de setiembre 2004
Estimaciones	¢	(13,281,270)	11,489,694	(24,770,964)
Arrendamientos		136,392,902	(174,291,391)	310,684,293
Provisiones		(3,222,998)	2,232,438	(5,455,436)
	¢	<u>119,888,634</u>	<u>(160,569,259)</u>	<u>280,457,893</u>
2003				
		31 de diciembre 2002	Incluido en el estado de resultados	31 de diciembre 2003
Estimaciones	¢	-	13,281,270	(13,281,270)
Arrendamientos		58,042,073	(78,350,829)	136,392,902
Provisiones		-	3,222,998	(3,222,998)
	¢	<u>58,042,073</u>	<u>(61,846,561)</u>	<u>119,888,634</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultará de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		2004	2003
Impuesto sobre la renta esperado	¢	119,864,312	42,814,906
Mas:			
Gastos no deducibles		37,607,885	70,706,241
Menos:			
Ingresos no gravables		(3,097,063)	104,177,083
Impuesto sobre la renta	¢	<u>160,569,260</u>	<u>9,344,064</u>

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

(11) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, las otras cuentas por pagar diversas se detalla como sigue:

		2,004	2,003
Aportes patronales	¢	2,226,944	1,028,366
Proveedores		407,254,741	192,823,275
Otras cuentas por pagar		2,112,003	21,659,379
	¢	<u>411,593,688</u>	<u>215,511,020</u>

(12) PatrimonioCapital social

Al 31 de Diciembre de 2004, el capital social está representado por 8.840.000 acciones comunes y nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢884.000.000

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes, que asciende Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 a la suma de ¢238.978.445 y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 8.840.000

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

		2004	2003
Utilidad neta	¢	238,978,445	118,930,295
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	¢	227,029,692	115,885,879
Cantidad promedio de acciones comunes		8,840,000	4,051,667
Utilidad neta por acción básica	¢	25.6821	28.6020

(14) Otros ingresos operativos

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		2,004	2,003
Ingreso por alquiler	¢	205,102,624	163,327,508
Ingreso por seguros		444,955,318	205,603,542
Ingresos diversos		14,051,039	12,588,793
	¢	<u>664,108,980</u>	<u>381,519,843</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros gastos de administración

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	2,004	2,003
Gastos por servicios externos	¢ 49,851,998	38,352,060
Gastos de movilidad y comunicaciones	340,536,558	172,863,886
Gastos de infraestructura	15,002,190	7,785,188
Gastos generales	44,971,257	53,465,082
	<u>¢ 450,362,004</u>	<u>272,466,216</u>

(16) Activos de los fideicomisos

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los activos fideicometidos corresponden en su totalidad a bienes de uso recibidos en garantía de préstamos.

La Compañía mantiene activos fideicometidos que están garantizando operaciones crediticias del BAC San José, S.A. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros de Compañía. La Compañía no está expuesto a ningún riesgo crediticio ni garantizan ninguno de los activos.

(17) Otras cuentas de orden

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	2004	2003
Custodia de contratos	¢ 12,276,315,536	6,473,716,742
Activos arrendados a tercero	8,552,123,736	4,017,882,464
Activos arrendados a compañías relacionadas	2,820,801,575	2,048,887,856
Depreciación acumulada activos arrendados a terceros	2,205,015,650	1,579,425,663
Depreciación acumulada activos arrendados a compañías relacionadas	1,133,634,393	1,104,253,621
Gasto por depreciación de los activos arrendados	2,084,151,799	
Depósitos recibidos en garantía	1,725,340,036	806,819,703
Arrendamientos financieros	740,956,192	338,278,829
Depreciación acumulada arrendamientos financieros	180,116,395	26,212,180
Gasto por depreciación de los arrendamientos financieros	170,945,866	3,706,348
Otras cuentas de orden	5,101,016,695	88,468,485
	<u>¢ 36,990,417,873</u>	<u>16,487,651,891</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Valor razonable

Las siguientes asunciones, en donde fue práctico, fueron efectuadas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación:

(a) Cartera de créditos

El valor razonable de los préstamos con vencimientos de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los préstamos con vencimiento de uno a cinco años o más, por tener tasas de interés revisables en el corto plazo.

(b) Préstamos por pagar

El valor razonable de los préstamos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo. La gerencia ha determinado que no es práctico estimar el valor razonable de los instrumentos financieros de uno a cinco años, por tener tasas de interés revisables en el corto plazo.

(19) Administración de riesgos

BAC San José Leasing, S.A., está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes, riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado. A continuación se detalla la forma en que la Compañía mitiga los diferentes riesgos:

Riesgo de liquidez y financiamiento

El riesgo de liquidez afecta en general la obtención de recursos a la Compañía. Esto incluye tanto el riesgo de no poder fondar los activos a las diferentes fechas así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado. La Compañía tiene acceso a fuentes de fondeo como son las líneas de crédito. BAC San José Leasing, S.A. continuamente monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente la Compañía mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

AÑO 2004	Moneda Nacional	Días							
		Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	10,905,790	-	-	-	-	-	-	10,905,790
Encaje legal		-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones		-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Créditos		-	-	-	-	-	-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>10,905,790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,905,790</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR/MN y ME		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar		-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>10,905,790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,905,790</u>
Moneda Extranjera									
		Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	Total
Activos									
Disponibilidades	¢	28,501,564	-	-	-	-	-	-	28,501,564
Encaje legal		-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones		-	205,956,000	-	-	-	-	-	205,956,000
Cartera de Créditos		-	261,095,218	221,110,961	760,822,755	660,357,391	1,403,542,885	6,163,632,482	9,470,561,691
Productos por cobrar		-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>28,501,564</u>	<u>467,051,218</u>	<u>221,110,961</u>	<u>760,822,755</u>	<u>660,357,391</u>	<u>1,403,542,885</u>	<u>6,163,632,482</u>	<u>9,705,019,255</u>
Pasivos									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR/MN y ME		-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras		-	1,601,880,000	423,438,758	686,520,000	1,366,259,558	1,542,551,116	2,864,737,769	8,485,387,200
Cargos por pagar		-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>1,601,880,000</u>	<u>423,438,758</u>	<u>686,520,000</u>	<u>1,366,259,558</u>	<u>1,542,551,116</u>	<u>2,864,737,769</u>	<u>8,485,387,200</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>28,501,564</u>	<u>(1,134,828,782)</u>	<u>(202,327,797)</u>	<u>74,302,755</u>	<u>(705,902,167)</u>	<u>(139,008,231)</u>	<u>3,298,894,713</u>	<u>1,219,632,055</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercadoRiesgo de tasas de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descálces en cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno. BAC San José Leasing, S.A. tiene una sensibilidad en los pasivos ya que los activos financieros tienen un plazo mayor que los pasivos financieros y la frecuencia de cambio de tasa de interés es menor en los activos que en los pasivos (Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la compañía mantiene arrendamientos con tasa fija). Sin embargo el efecto va a depender de varios factores, incluyendo prepagos, atrasos en los pagos, variaciones en las tasas de interés así como el tipo de cambio. Al 31 de Diciembre del 2004, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

Consolidado en Moneda Nacional	Días				
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360
Activos					
Inversiones	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	8,257,317,874	22,820,039	8,090,202,507	16,995,773	121,930,657
	<u>8,257,317,874</u>	<u>22,820,039</u>	<u>8,090,202,507</u>	<u>16,995,773</u>	<u>121,930,657</u>
Pasivos					
Obligaciones público	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	7,112,347,200	2,517,240,000	1,025,203,200	366,144,000	-
	<u>7,112,347,200</u>	<u>2,517,240,000</u>	<u>1,025,203,200</u>	<u>366,144,000</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>1,144,970,674</u>	<u>(2,494,419,961)</u>	<u>7,064,999,307</u>	<u>(349,148,227)</u>	<u>121,930,657</u>

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados.

La Administración BAC San José Leasing, S.A. lleva un control semanal de la posición en moneda local, y mantiene una posición conservadora.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, esta posición es monitoreada semanalmente por el Comité de Activos y Pasivos.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		2,004	2,003
Activos:			
Disponibilidades	US\$	62,274	136,412
Inversiones		450,000	396,798
Cartera de crédito		17,861,274	13,409,724
Productos y cuentas por cobrar		299,488	106,690
Gastos pagados por anticipado		34,375	
Otros activos		570	570
Total activos		<u>18,707,981</u>	<u>14,050,194</u>
Pasivos:			
Otras obligaciones financieras		18,540,000	12,500,000
Cuentas por pagar y provisiones		888,434	506,326
Otros pasivos		45,658	1,752,995
Total pasivos		<u>19,474,092</u>	<u>14,759,321</u>
Posición neta	US\$	<u>(766,111)</u>	<u>(709,127)</u>

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de crédito y está representado por el monto de los activos del balance general.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los 20 clientes o grupos más importantes tienen préstamos por un monto de ¢4.178.098.919

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, todas las operaciones crediticias se concentran en Costa Rica.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía realiza análisis estrictos antes de otorgar un arrendamiento y establece las garantías requeridas por sus políticas antes de entregar los activos que se van a dar en arrendamiento sobre la base de los contratos de leasing entre los clientes y la arrendadora.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la cartera de créditos está garantizada por los activos arrendados mediante contratos de arrendamiento.

(20) Indicadores de riesgo

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los indicadores de rentabilidad presentados por la Compañía se detallan como sigue:

i.	Retorno sobre el activo (ROA)	3.27%
ii.	Retorno sobre el capital (ROE)	27.55%

(21) 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. La presentación comparativa es requerida por la Norma Internacional.

(b) Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de flujos de efectivo

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.12: Impuestos sobre las ganancias

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2004. La Compañía decidió adoptar anticipadamente esta norma.

- (d) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos

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.

- (e) 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. La Compañía decidió adoptar anticipadamente esta norma.

- (22) Notas requeridas por el reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros

De conformidad con lo establecido por el Reglamento relativo a la información financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros, las siguientes revelaciones no se presentan debido a la actividad de la Compañía: depósitos de clientes a la vista y a plazo, cuentas contingentes y otras cuentas de orden, operaciones bursátiles corrientes, a plazo y de administración de carteras de valores, contratos de administración de fondos de inversión, contratos de administración de fondos de pensión.