

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

Estados Financieros

Al 31 de Marzo de 2005

BAC SAN JOSÉ LEASING, S.A.
BALANCE GENERAL

Al 31 de Marzo de 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)

	Nota	2005	2004
ACTIVOS			
Disponibilidades	3	246,014,540	190,730,248
Inversiones en valores y depósitos	4	1,830,105,900	-
Disponibles para la venta		1,830,105,900	-
Cartera de créditos, neta	5.b	4,977,333,394	5,370,672,970
Créditos vigentes		4,979,655,853	5,424,922,254
Créditos vencidos	5.c	85,887,393	-
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	5.e	(88,209,852)	(54,249,284)
Cuentas y productos por cobrar, neto		275,317,941	199,167,716
Impuesto sobre la renta diferido	11	30,702,876	20,808,045
Otras cuentas por cobrar	6	244,615,065	178,359,671
Bienes realizables, neto		328,491,313	68,247,659
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	7	1,317,087,703	1,123,154,155
Otros activos		590,969,890	175,363,656
Activos intangibles, neto	8	14,847,005	4,672,176
Otros activos	9	576,122,885	170,691,480
TOTAL DE ACTIVOS		9,565,320,681	7,127,336,404
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Otras obligaciones financieras	10	6,951,797,999	5,766,525,000
Otras cuentas por pagar y provisiones		854,901,393	518,035,420
Cargos financieros por pagar		29,678,774	17,405,376
Impuesto sobre la renta diferido	11	356,669,146	163,732,957
Provisiones		19,618,778	19,475,777
Otras cuentas por pagar diversas	12	448,934,695	317,421,310
Otros pasivos		7,875,145	12,781,772
Ingresos diferidos		7,875,145	12,781,772
TOTAL DE PASIVOS		7,814,574,537	6,297,342,192
PATRIMONIO			
Capital social	13	884,000,000	451,000,000
Capital pagado		884,000,000	451,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		324,154,025	2,000,025
Reservas patrimoniales		23,789,320	11,840,567
Resultados acumulados de años anteriores		518,802,799	365,153,620
TOTAL DEL PATRIMONIO		1,750,746,144	829,994,212
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		9,565,320,681	7,127,336,404
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	17	6,328,742,083	5,783,002,140
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		6,328,742,083	5,783,002,140
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	39,740,216,690	19,053,480,985

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véanse la notas a los estados financieros.

BAC SAN JOSÉ LEASING, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

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

	Nota	2005	2004
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	c	1,246,623	431,945
Por inversiones en valores y depósitos		221,286	893,130
Por Cartera de Crédito		-	126,811,986
Arrendamientos financieros		194,698,632	
Por diferencial cambiario, neto		14,497,642	8,322,336
Por otros ingresos financieros		209,901,201	
Total de ingresos financieros		420,565,384	136,459,397
Gastos financieros			-
Por obligaciones financieras		103,693,924	51,646,439
Total de gastos financieros		103,693,924	51,646,439
Gasto por estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	5.e	3,838,720	8,910,356
RESULTADO FINANCIERO		313,032,740	75,902,602
Otros ingresos de operación			
Por bienes realizables		3,293,335	1,161,164
Por otros ingresos operativos	15	225,067,216	140,143,255
Total otros ingresos de operación		228,360,551	141,304,419
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		388,383	7,888,687
Por bienes realizables		-	
Por amortización de activos intangibles		840,242	223,161
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		3,803,019	2,890,733
Por otros gastos operativos		24,667,561	16,761,008
Total otros gastos de operación		29,699,205	27,763,589
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		511,694,086	189,443,432
Gastos administrativos			-
Gastos del personal		30,083,120	21,677,074
Otros gastos de administración	16	147,094,070	96,697,556
Total gastos administrativos		177,177,190	118,374,630
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		334,516,896	71,068,802
Impuesto sobre la renta	11	43,493,371	25,425,182
Ingresos extraordinarios			10,760,316
RESULTADO DEL PERIODO	c	291,023,525	56,403,936

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véanse la notas a los estados financieros.

BAC SAN JOSÉ LEASING, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total patrimonio
Saldos previamente informados al 31 de diciembre de 2002		¢ 176,000,000	2,000,025	8,796,151	250,905,776	437,701,952
Reestructuración de estados financieros		-	-		(58,042,073)	(58,042,073)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre de 2002		176,000,000	2,000,025	8,796,151	192,863,703	379,659,879
Aportes en efectivo	13	275,000,000	-	-	-	275,000,000
Utilidad neta del año		-	-	-	118,930,295	118,930,295
Asignación de reserva legal		-	-	3,044,416	(3,044,416)	-
Saldos 31 de diciembre de 2003		451,000,000	2,000,025	11,840,567	308,749,582	773,590,174
Aportes en efectivo	13	125,000,000	-	-	-	125,000,000
Capitalización de utilidades	13	308,000,000	-	-	(308,000,000)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	238,978,547	238,978,547
Asignación de reserva legal		-	-	11,948,753	(11,948,753)	-
Saldos 31 de diciembre de 2004		¢ 884,000,000	2,000,025	23,789,320	227,779,376	1,137,568,721
Capitalización de utilidades			322,154,000			322,154,000
Utilidad neta del año					291,023,525	291,023,525
Asignación de reserva legal						-
Saldos 31 de Marzo de 2005		<u>884,000,000</u>	<u>324,154,025</u>	<u>23,789,320</u>	<u>518,802,901</u>	<u>1,750,746,246</u>

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véanse la notas a los estados financieros.

BAC SAN JOSÉ LEASING, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fuentes de efectivo:		
Actividades operacionales:		
Utilidad neta:	¢ 291,023,525	56,403,936
Partidas que no requieren efectivo:		
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	3,838,720	8,910,356
(Ganancia) pérdida neta en la venta de bienes realizables	-	(1,161,164)
Amortización de intangibles	840,242	223,161
Impuesto sobre la renta diferido	45,508,375	
Efectivo provisto (usado) para cambios en:		
Otras cuentas por cobrar	(78,100,737)	(52,706,670)
Productos por cobrar	-	
Bienes realizables	(241,200,518)	(67,086,495)
Activos intangibles		(857,060)
Otros activos	(215,291,417)	(93,256,745)
Otras obligaciones financieras	(1,533,589,201)	545,900,000
Cargos financieros por pagar	8,782,098	(2,756,565)
Provisiones	(687,036)	(1,778,884)
Otras cuentas por pagar diversas	37,341,007	101,910,190
Ingresos diferidos	(5,036,768)	2,464,555
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(1,686,571,710)</u>	<u>519,244,894</u>
Actividades de inversión:		
Variación neta en inversiones	(1,624,149,900)	165,722,868
Compra de propiedad, mobiliario y equipo en uso	1,598,870	(1,711,448)
Operaciones de Arrendamiento	3,193,575,902	(555,421,077)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>1,571,024,872</u>	<u>(391,409,657)</u>
Actividades de financiamiento:		
Incrementos de capital	322,154,000	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>322,154,000</u>	-
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	206,607,162	127,835,237
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	39,407,378	62,895,011
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢ <u>246,014,540</u>	<u>190,730,248</u>
	(0)	-
Información suplementaria:		
Intereses pagados	¢ <u>94,911,826</u>	<u>54,403,004</u>
Intereses cobrados	¢ <u>201,103,208</u>	<u>127,848,638</u>
Impuestos sobre la renta pagado	¢ <u>9,227,976</u>	<u>9,227,976</u>

Javier Sancho
Representante Legal

German Artavia
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Véanse la notas a los estados financieros.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2004

(1) 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.

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.

Al 31 de Marzo de 2005 y 2004, el número de colaboradores es de 11 (10 personas en Marzo 2004). El domicilio legal de la Compañía es en San José, entre Avenida Tres y Cinco. Su información electrónica puede ser accesada a través de la dirección electrónica www.bacsanjose.com

(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 (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero acordó la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 “Impuestos sobre las ganancias” y la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 “Deterioro del valor de los activos” para el año que terminado el 31 de diciembre de 2004. Véase nota 22.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) 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 general, 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 Marzo de 2005 y 2004, ese tipo de cambio se estableció en ¢467.46 y ¢468.87 por US\$1,00 (427.15 y 428.50 por USD \$1.00 en el 2004) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 31 de Marzo de 2005 y 2004, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢467.46y ¢427.15, respectivamente

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera,Al 31 de Marzo de 2005 y 2004 se generaron ganancias netas por diferencias cambiarias por ¢14.497.642 (8.322.336 en el 2004)

(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.

(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: cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados 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

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 Marzo de 2005 y 2004, 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 No. 338972-H.

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2005 y 2004, la compañía no mantiene activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detallan como sigue:

	31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Activos:		
Disponibilidades	¢ 246,014,540	190,730,248
Créditos	147,244,146	1,482,335,540
Total activos	¢ <u>393,258,685</u>	<u>1,673,065,788</u>
Pasivos:		
Otras obligaciones financieras	¢ 4,697,973,000	5,766,525,000
Cargos financieros por pagar	16,226,256	17,405,376
Cuentas por pagar diversas	-	169,199
Total pasivos	¢ <u>4,714,199,256</u>	<u>5,784,099,575</u>
Ingresos:		
Por intereses	¢ 51,536,186	36,635,850
Alquileres	56,320,680	51,134,141
Total ingresos	¢ <u>107,856,866</u>	<u>87,769,990</u>
Gastos:		
Por intereses	¢ 76,480,764	51,646,439
Comisiones por servicios	380,425	7,888,688
De administración	7,492,933	5,910,893
Total gastos	¢ <u>84,354,122</u>	<u>65,446,020</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Inversiones en valores y depósitos

La Compañía clasifica todas sus inversiones como disponibles para la venta. Al 31 de Marzo de 2005 y 2004, estas inversiones corresponden a fondos de inversión denominados en US dólares por ¢1.830.105.900 .

(5) Cartera de crédito(a) Cartera de préstamos por sector

Al 31 de Marzo de 2005 y 2004 , la cartera de préstamos correspondonde en su totalidad a operaciones en arrendamientos financieros.

(b) Arrendamientos financieros

El saldo de arrendamientos financieros está compuesto de la siguiente forma:

	Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto	5,065,543,247	5,424,922,254
Estimación para incobrables	(88,209,852)	(54,249,284)
Cuentas por cobrar, neto	<u>4,977,333,395</u>	<u>5,370,672,970</u>

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 31 de Marzo de 2005 y 2004, la Compañía mantienen préstamos morosos y vencidos sobre los que se reconocen intereses por la suma de ¢85.887.393 y ¢25.077.302 respectivamente.

El detalle de las recuperaciones de los arrendamientos financieros es como sigue:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:		
A menos de 1 año	¢ 1,845,430,294	2,037,238,103
De 1 a 5 años	3,019,518,317	3,387,684,150
Más de 5 años	200,354,015	-
	¢ <u>5,065,302,626</u>	<u>5,424,922,253</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto (incluye el ingreso por intereses):	<u>31 de Marzo de 2005</u>	<u>Al 31 de Marzo de 2004</u>
A menos de 1 año	¢ 2,254,410,991	2,375,590,112
De 1 a 5 años	3,422,510,770	3,875,962,814
Más de 5 años	214,293,144	-
	¢ <u>5,891,214,904</u>	<u>6,251,552,925</u>

(d) Cartera de préstamos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Al día	¢ 5,805,327,511	6,626,504,943
De 0-31 días	85,887,393	25,047,982
	¢ <u>5,891,214,904</u>	<u>6,651,552,925</u>

Al 31 de Marzo de 2005 y 2004, la Compañía ha otorgado préstamos a entidades financieras (Banco BAC San José, S.A.) por la suma de ¢122.336.792, así como a otras Compañías relacionadas por la suma de ¢15.594.335 (¢9.77.267.076 y ¢505.068.464 en el 2004)(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 año 2005, la Compañía no reestructuró ninguna operación de préstamos.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo del 2005 y 2004, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 4.75% y 5.75% en dólares (6.00% y 19.16%). A esas fechas la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento denominados en colones.

(e) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, es como sigue:

		31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Saldo al 31 de diciembre de 2002	¢	-	44,270,900
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		40,957,550	8,910,356
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		3,313,350	1,131,530
Saldo al 31 de diciembre de 2003		44,270,900	
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		3,838,720	
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		40,100,232	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢	88,209,852	54,312,786

(6) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Anticipos a proveedores	¢	211,787,229	1,332,545
Cuentas por cobrar al personal		140,862	273,908,092
Activos para arrendar no formalizados		-	
Otras cuentas por cobrar		32,686,973	42,180,674
	¢	244,615,064	317,421,311

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(7) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Las propiedades, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

Año 2005	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ 1,113,150,106	195,120,742	14,221,594	1,359,827,749
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Revaluación	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2005	¢ 1,113,150,106	195,120,742	14,221,594	1,359,827,749
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ -	-	3,805,869	11,908,052
Gasto por depreciación	-	975,604	623,267	3,465,636
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2005	¢ -	975,604	4,429,135	15,373,688
Saldos , netos:				
31 de diciembre de 2004	¢ 1,113,150,106	195,120,742	10,415,725	1,318,686,573
31 de marzo de 2005	¢ 1,113,150,106	194,145,138	9,792,459	1,317,087,703

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Año 2004	Terrenos	Mobiliario y equipo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢ 1,113,150,106	8,488,844	1,121,638,950
Adiciones	-	2,136,915	2,136,915
Retiros	-	-	-
Trasposos	-	-	-
Revaluación	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2004	<u>1,113,150,106</u>	<u>10,625,759</u>	<u>1,123,775,865</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	196,283	196,283
Gasto por depreciación	-	425,427	425,427
Pérdida por deterioro	-	-	-
Retiros	-	-	-
Trasposos	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2004	<u>-</u>	<u>621,710</u>	<u>621,710</u>
Saldos , netos:			
31 de diciembre de 2003	¢ <u>1,113,150,106</u>	<u>8,292,561</u>	<u>1,121,442,667</u>
31 de marzo de 2004	<u>¢ 1,113,150,106</u>	<u>10,004,049</u>	<u>1,123,154,155</u>

(8) Activos intangibles

El activos intangibles, neto correspondiente a sistemas de cómputo que mantiene la
Compañía, se detallan como sigue:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Activos intangibles Año 2005

		Software
<u>Costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢	16,804,848
Adiciones		-
Saldos al 31 de marzo de 2005		16,804,848
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2004		1,117,600
Gasto por amortización		840,242
Saldos al 31 de marzo de 2005		1,957,842
Saldos , netos:		
31 de diciembre de 2004	¢	15,687,248
31 de marzo de 2005	¢	14,847,005

Activos intangibles año 2004

<u>Costo:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	4,177,528
Adiciones		857,060
Retiros		-
Saldos al 31 de marzo de 2004		5,034,588
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2003		139,251
Gasto por amortización		223,161
Pérdida por deterioro		-
Retiros		-
Saldos al 31 de marzo de 2004		362,412
Saldos , netos:		
31 de diciembre de 2003	¢	4,038,277
31 de marzo de 2004	¢	4,672,176

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Anticipos impuesto sobre la renta	14,902,069	14,902,069
Otros anticipos para gastos	176,184,554	983,965
Mejoras a la propiedad arrendada	27,366,358	18,577,567
Construcciones en proceso	357,403,452	135,984,404
Depósitos en garantía	266,452	243,476
	576,122,885	170,691,480

(10) Otras obligaciones financieras

Al 31 de Marzo de 2005 y 2004 , las otras obligaciones financieras corresponden a préstamos otorgados por entidades financieras tanto relacionadas como no relacionadas del exterior por la suma de ¢6.951.797.999 y ¢5.766.525.000 Las obligaciones Al 31 de Marzo de 2005, presentan vencimiento durante el 2005 y 2011. (2004 y 2005 en el 2004) Las tasas de interés oscilan entre 4.75% y 5.75% anual (3.65% y 4.25% en el 2004)

(11) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período se detalla como sigue:

	2005	2004
Impuesto sobre la renta corriente:		
Del año	¢ -	2,388,903
Impuesto sobre la renta diferido:		
Originado por las diferencias temporales	30,702,876	23,036,279
	¢ 30,702,876	25,425,182

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

AÑO 2005

	Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	24,953,899	-	24,953,899
Arrendamientos	-	356,669,145	(356,669,145)
Provisiones	5,748,978	-	5,748,978
	<u>30,702,877</u>	<u>356,669,145</u>	<u>(325,966,268)</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 es como sigue :

AÑO 2005

	31 de diciembre 2004	Incluido en el estado de resultados	31 de setiembre 2004
Estimaciones	(24,770,963)	182,936	(24,953,899)
Arrendamientos	312,699,296	(43,969,849)	356,669,145
Provisiones	(5,455,436)	293,542	(5,748,978)
	<u>282,472,897</u>	<u>(43,493,371)</u>	<u>325,966,268</u>

Notas a los Estados Financieros

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

AÑO 2004

	Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	16,274,785	-	16,274,785
Revaluación de activos			-
Ganancias o pérdidas no realizadas			-
Arrendamientos	-	163,732,958	(163,732,958)
Provisiones	4,533,260	-	4,533,260
	<u>20,808,045</u>	<u>163,732,958</u>	<u>(142,924,913)</u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

AÑO 2004

	31 de diciembre 2003	Incluido en el estado de resultados	31 de marzo 2004
Estimaciones	(13,281,270)	2,993,515	(16,274,785)
Arrendamientos	136,392,902	(27,340,056)	163,732,958
Provisiones	(3,222,998)	1,310,262	(4,533,260)
	<u>119,888,634</u>	<u>(23,036,279)</u>	<u>142,924,913</u>

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.

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% en el 2005), se concilia como sigue:

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 2005.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(12) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detalla como sigue:

		Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Aportes patronales	¢	2,401,186	1,332,545
Proveedores		445,944,753	273,908,092
Otras cuentas por pagar		588,756	42,180,674
	¢	<u>448,934,695</u>	<u>317,421,311</u>

(13) PatrimonioCapital social

Al 31 de Marzo de 2005, 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

Al 31 de Marzo de 2004, el capital social está representado por 4.510.000 acciones comunes y nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢451.000.000

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de setiembre de 2005, se acordó incrementar el capital social de la Compañía, mediante un aporte en efectivo por la suma de ¢125.000.000 y la capitalización de utilidades acumuladas de períodos anteriores por la suma de ¢308.000.000, para un aumento total de ¢433.000.000.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2003, se acordó incrementar el capital social de la Compañía, mediante un aporte en efectivo por la suma de ¢275.000.000.

(14) 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 Marzo de 2005 y 2004 a la suma de ¢227.029.794 y ¢56.403.936 respectivamente, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 8.840.000 y 4.510.000

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	Al 31 de Marzo de <u>2005</u>	Al 31 de Marzo de <u>2004</u>
Utilidad neta	¢ 291,023,423	56,403,936
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	¢ 227,029,794	56,403,936
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>8,840,000</u>	<u>4,510,000</u>
Utilidad neta por acción básica	<u>¢ 25.68</u>	<u>12.51</u>

(15) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	Al 31 de Marzo de <u>2005</u>	Al 31 de Marzo de <u>2004</u>
Ingreso por alquiler	¢ 56,320,680	46,099,125
Ingreso por seguros	149,431,478	92,537,614
Ingresos diversos	<u>19,314,958</u>	<u>1,506,516</u>
	<u>¢ 225,067,116</u>	<u>140,143,255</u>

(16) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 31 de Marzo de <u>2005</u>	Al 31 de Marzo de <u>2004</u>
Gastos por servicios externos	¢ 20,905,761	11,069,165
Gastos de movilidad y comunicaciones	114,213,352	72,123,147
Gastos de infraestructura	4,939,940	2,618,260
Gastos generales	<u>7,035,017</u>	<u>10,886,984</u>
	<u>¢ 147,094,070</u>	<u>96,697,556</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(17) Activos de los fideicomisos

Al 31 Marzo 2005 y 2004, 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.

(18) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Custodia de contratos	¢ 12,872,028,541	7,445,694,079
Activos arrendados a tercero	7,108,088,951	4,956,087,101
Activos arrendados a compañías relacionadas	2,631,373,391	2,331,325,711
Depreciación acumulada activos arrendados a terceros	2,393,685,089	1,098,622,375
Depreciación acumulada activos arrendados a compañías relacionadas	725,359,083	854,050,472
Gasto por depreciación de los activos arrendados	672,966,688	1,058,799,673
Depósitos recibidos en garantía	1,983,361,490	444,926,705
Arrendamientos financieros	553,000,526	451,803,081
Depreciación acumulada arrendamientos financieros	196,764,553	31,338,558
Gasto por depreciación de los arrendamientos financieros	58,088,459	380,833,232
Activos en garantía fideicomiso	3,239,821,849	-
Depósitos en garantía fideicomisos	444,278,470	-
Gasto por depreciación activos en garantía fideicomiso	80,492,773	-
Otras cuentas de orden	6,780,906,828	-
	¢ <u>39,740,216,690</u>	<u>19,053,480,985</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(19) 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 arrendamientos

El valor razonable de los arrendamientos 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.

(20) 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)

Notas a los Estados Financieros

AÑO 2005

Moneda Nacional

	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 4,459,872	-	-	-	-	-	-	4,459,872
	4,459,872	-	-	-	-	-	-	4,459,872
Pasivos								
	-	-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢ 4,459,872	-	-	-	-	-	-	4,459,872

AÑO 2005

Moneda Extranjera

	Días							Total
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365	
Activos								
Disponibilidades	¢ 241,554,813	-	-	-	-	-	-	241,554,813
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	1,830,105,900	-	-	-	-	-	1,830,105,900
Cartera de Créditos	-	143,918,738	143,199,041	141,767,216	439,125,534	964,089,392	4,059,114,984	5,891,214,905
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	241,554,813	1,974,024,638	143,199,041	141,767,216	439,125,534	964,089,392	4,059,114,984	7,962,875,618
Pasivos								
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCRMN y M	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	1,308,888,000	86,566,669	-	156,685,669	3,492,099,338	1,907,558,324	6,951,797,999
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	1,308,888,000	86,566,669	-	156,685,669	3,492,099,338	1,907,558,324	6,951,797,999
Brecha de activos y pasivos	¢ 241,554,813	665,136,638	56,632,372	141,767,216	282,439,865	(2,528,009,946)	2,151,556,661	1,011,077,619
							(Continúa)	
Total Brecha consolidada en moneda local	246,014,685	665,136,638	56,632,372	141,767,216	282,439,865	(2,528,009,946)	2,151,556,661	1,015,537,491

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 descalces 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 Marzo 2005, 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 Marzo de 2005 , el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda Nacional

	Total	Días					Más de 720
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
Activos							
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	20,328,036	-	-	20,328,036	-	-	-
	<u>20,328,036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,328,036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>20,328,036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,328,036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Moneda Extranjera

	Total	Días					Más de 720
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	
Activos							
Inversiones	1,830,105,900	1,830,105,900	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	5,037,974,328	949,869	69,516,196	4,801,890,676	160,401,579	5,216,007	-
	<u>6,868,080,228</u>	<u>1,831,055,769</u>	<u>69,516,196</u>	<u>4,801,890,676</u>	<u>160,401,579</u>	<u>5,216,007</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	6,951,797,999	5,198,822,999	-	70,119,000	1,682,856,000	-	-
	<u>6,951,797,999</u>	<u>5,198,822,999</u>	<u>-</u>	<u>70,119,000</u>	<u>1,682,856,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>(83,717,771)</u>	<u>(3,367,767,230)</u>	<u>69,516,196</u>	<u>4,731,771,676</u>	<u>(1,522,454,421)</u>	<u>5,216,007</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 Marzo 2005 y 2004, los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		Al 31 de Marzo de 2005	Al 31 de Marzo de 2004
Activos:			
Disponibilidades	US\$	516,739	439,020
Inversiones		3,915,000	-
Cartera de crédito		10,588,637	12,573,272
Productos y cuentas por cobrar		178,123	318,843
Gastos pagados por anticipado		34,375	-
Otros activos		570	570
Total activos		15,233,444	13,331,704
Pasivos:			
Otras obligaciones financieras		14,871,429	13,500,000
Cuentas por pagar y provisiones		851,269	739,599
Otros pasivos		63,489	41,273
Total pasivos		15,786,187	14,280,871
Posición neta	US\$	(552,743)	(949,167)

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 Marzo de 2005 y 2004, los 20 clientes o grupos más importantes tienen préstamos por un monto de ¢2.431.855.363.98 y ¢3.344.799.186 respectivamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Marzo 2005 y 2004, todas las operaciones crediticias se concentran en Costa Rica.

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 Marzo 2005 y 2004, la cartera de créditos está garantizada por los activos arrendados mediante contratos de arrendamiento.

(21) Indicadores de riesgo

Al 31 de Marzo 2005 ,los indicadores de rentabilidad presentados por la Compañía se detallan como sigue:

i.	Retorno sobre el activo (ROA)	3.27% (2,62% en el 2003)
ii.	Retorno sobre el capital (ROE)	27.55% (19,64% en el 2003)

Al 31 de Marzo 2004 ,los indicadores de rentabilidad presentados por la Compañía se detallan como sigue:

i.	Retorno sobre el activo (ROA)	3.34%
ii.	Retorno sobre el capital (ROE)	28.14%

(22) 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 su implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y Superintendencia de Pensiones (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

Aunque el CONASSIF aumenta la adopción de las NIIF, también acuerda la aplicación parcial o la no aplicación de algunas normas. Esta situación se aparta del espíritu

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

mismo de la NIC 1, la cual establece que si una empresa adopta las NIIF, está obligada a cumplir con todos los requisitos de cada norma aplicable, así como las interpretaciones pertinentes emitidas por el Comité de Interpretaciones.

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

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

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

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2005. La Compañía decidió adoptar anticipadamente esta norma.

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

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

El Consejo permitió que la amortización de las comisiones por formalización de operaciones de crédito y de las primas y descuentos en la compra de instrumentos financieros se efectúe por el método de línea recta. La 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 2005.

(e) 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.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Norma Internacional de Contabilidad No36: Deterioro del valor de los activos

El Consejo postergó la aplicación de esta norma para el año que termina el 31 de diciembre de 2005. La Compañía decidió adoptar anticipadamente esta norma.

(g) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas Superintendencias han requerido que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por la Norma Internacional.

(23) 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.