

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

Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2005

BAC SAN JOSÉ LEASING, S.A.
BALANCE GENERAL

Al 30 de Junio de 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)

	Nota	2005	2004
ACTIVOS			
Disponibilidades	3	222,538,047	75,806,320
Inversiones en valores y depósitos	4	454,163,906	-
Disponibles para la venta		454,163,906	-
Cartera de créditos, neta	5.b	6,433,721,444	5,879,140,565
Créditos vigentes		6,477,626,542	5,938,525,895
Créditos vencidos	5.c	46,087,972	-
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	5.e	(89,993,070)	(59,385,330)
Cuentas y productos por cobrar, neto		256,215,409	230,740,156
Impuesto sobre la renta diferido	11	28,324,964	21,126,781
Otras cuentas y productos por cobrar	6	227,890,445	209,613,374
Bienes realizables, neto		291,987,673	62,121,293
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	7	1,317,458,839	1,123,440,048
Otros activos		731,146,335	236,196,739
Activos intangibles, neto	8	14,237,353	4,420,446
Otros activos	9	716,908,982	231,776,293
TOTAL DE ACTIVOS		9,707,231,653	7,607,445,121
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Otras obligaciones financieras	10	7,007,170,499	6,374,506,000
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,003,432,444	330,841,546
Cargos financieros por pagar		36,872,859	24,973,843
Impuesto sobre la renta diferido	11	364,311,768	200,955,929
Provisiones		22,530,983	18,102,442
Otras cuentas por pagar diversas	12	579,716,834	86,809,332
Otros pasivos		-	14,065,172
Ingresos diferidos		-	14,065,172
TOTAL DE PASIVOS		8,010,602,943	6,719,412,718
PATRIMONIO			
Capital social	13	1,206,154,000	451,000,000
Capital pagado		1,206,154,000	451,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		2,000,025	2,000,025
Reservas patrimoniales		23,789,320	11,840,567
Resultados acumulados de años anteriores		464,685,365	423,191,811
TOTAL DEL PATRIMONIO		1,696,628,710	888,032,403
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		9,707,231,653	7,607,445,121
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	17	6,456,681,612	5,911,077,056
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		6,456,681,612	5,911,077,056
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	52,385,898,013	25,741,252,501

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 30 de Junio de 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	c	1,735,755	1,093,686
Por inversiones en valores y depósitos		6,034,466	893,130
Por Cartera de Crédito		342,855,004	271,278,125
Arrendamientos financieros			
Por diferencial cambiario, neto		23,294,335	17,894,433
Por otros ingresos financieros		94,883,690	
Total de ingresos financieros		468,803,250	291,159,374
Gastos financieros			-
Por obligaciones financieras		204,353,878	110,892,403
Total de gastos financieros		204,353,878	110,892,403
Gasto por estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	5.e	3,838,720	12,808,395
RESULTADO FINANCIERO		260,610,652	167,458,576
Otros ingresos de operación			
Por bienes realizables		5,243,499	3,362,187
Por otros ingresos operativos	15	527,033,079	304,586,505
Total otros ingresos de operación		532,276,578	307,948,692
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		6,945,896	10,040,921
Por bienes realizables		-	
Por amortización de activos intangibles		1,684,393	474,890
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		12,587,522	12,608,796
Por otros gastos operativos		43,429,426	35,584,583
Total otros gastos de operación		64,647,237	58,709,190
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		728,239,993	416,698,078
Gastos administrativos			-
Gastos del personal		65,440,832	46,628,305
Otros gastos de administración	16	348,661,063	214,284,297
Total gastos administrativos		414,101,895	260,912,602
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		314,138,098	155,785,477
Impuesto sobre la renta	11	77,232,109	59,940,513
Ingresos extraordinarios			18,597,164
RESULTADO DEL PERIODO	c	236,905,989	114,442,127

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 30 de Junio 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					236,905,989	236,905,989
Asignación de reserva legal						-
Saldos 30 de Junio de 2005		<u>1,206,154,000</u>	<u>2,000,025</u>	<u>23,789,320</u>	<u>464,685,365</u>	<u>1,696,628,710</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 30 de Junio de 2005
(Con cifras correspondientes de 2004)

	2005	2004
Fuentes de efectivo:		
Actividades operacionales:		
Utilidad neta:	¢ 236,905,989	114,442,127
Partidas que no requieren efectivo:		
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	3,838,720	12,808,395
(Ganancia) pérdida neta en la venta de bienes realizables	-	(3,362,187)
Amortización de intangibles	1,684,393	474,890
Impuesto sobre la renta diferido	55,528,909	
Efectivo provisto (usado) para cambios en:		
Otras cuentas por cobrar	(61,376,117)	(83,960,373)
Productos por cobrar	-	
Bienes realizables	(204,696,878)	(58,759,106)
Activos intangibles	(234,498)	(857,060)
Otros activos	(356,077,514)	(154,341,558)
Otras obligaciones financieras	(1,478,216,701)	1,153,881,000
Cargos financieros por pagar	15,976,183	4,811,902
Provisiones	2,225,169	(3,152,219)
Otras cuentas por pagar diversas	168,123,146	(128,701,788)
Ingresos diferidos	(12,911,812)	3,747,996
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(1,629,231,011)</u>	<u>916,972,533</u>
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones	(248,207,906)	
Venta de inversiones	-	165,722,868
Compra de propiedad, mobiliario y equipo en uso	1,227,734	(1,997,381)
Operaciones de Arrendamiento	1,737,187,852	(1,067,786,711)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>1,490,207,680</u>	<u>(904,061,224)</u>
Actividades de financiamiento:		
Incrementos de capital	322,154,000	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>322,154,000</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	183,130,669	12,911,309
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>¢ 222,538,047</u>	<u>75,806,320</u>
	-	(0)
Información suplementaria:		
Intereses pagados	<u>¢ 188,377,695</u>	<u>106,080,501</u>
Intereses cobrados	<u>¢ 20,582,033</u>	<u>272,976,518</u>
Impuestos sobre la renta pagado	<u>¢ 9,227,976</u>	<u>2,875,095</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. Sus productos son ofrecidos en los 71 puntos de servicio del Banco BAC San José, S.A. compañía que cuenta además con 146 cajeros automáticos y 72 Kioscos.

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 30 de Junio de 2005 y 2004, el número de colaboradores es de 11 (10 personas en Junio 2004). El domicilio legal de la Compañía es en San José, Avenida 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 30 de Junio de 2005 y 2004, ese tipo de cambio se estableció en ¢476.91 y ¢478.68 por US\$1,00 (436.61 y 438.01 por USD \$1.00 en el 2004) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Al 30 de Junio 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 ¢476.91 y ¢436.61, respectivamente

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, Al 30 de Junio de 2005 y 2004 se generaron ganancias netas por diferencias cambiarias por ¢23.294.335 (¢17.894.433 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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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

*(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 30 de Junio 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. El 30 de junio de 2005, se emitió el decreto No. 32433-H, el cual deja sin efecto el decreto 338972-H. Este decreto establece una serie de disposiciones fiscales muy diferentes al decreto anterior.

(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

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 neta 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.

(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

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 30 de Junio 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:

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Activos:		
Disponibilidades	¢ 222,538,046	75,806,320
Créditos	209,261,178	1,556,568,497
Total activos	¢ <u>431,799,225</u>	<u>1,632,374,817</u>
Pasivos:		
Otras obligaciones financieras	¢ 4,792,945,500	6,399,479,843
Cargos financieros por pagar	20,710,556	
Cuentas por pagar diversas	-	
Total pasivos	¢ <u>4,813,656,056</u>	<u>6,399,479,843</u>
Ingresos:		
Por intereses	¢ 35,996,113	94,845,148
Alquileres	115,396,321	107,268,497
Total ingresos	¢ <u>151,392,434</u>	<u>202,113,645</u>
Gastos:		
Por intereses	¢ 144,950,447	110,892,403
Comisiones por servicios	6,937,938	12,729,940
De administración	15,444,691	
Total gastos	¢ <u>167,333,076</u>	<u>123,622,343</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 30 de Junio de 2005, estas inversiones corresponden a fondos de inversión denominados en US dólares por ¢454.163.906. Al 30 de junio de 2004 la compañía no mantenía inversiones.

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

Al 30 de Junio 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 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto	6,523,714,514	5,938,525,895
Estimación para incobrables	(89,993,070)	(59,385,330)
Cuentas por cobrar, neto	<u>6,433,721,444</u>	<u>5,879,140,565</u>

(c) Cartera de créditos morosos y vencidos

Al 30 de Junio de 2005 y 2004, la Compañía mantienen préstamos morosos y vencidos por ¢46.087.972 los cuales se encuentran en estatus de acumulación de intereses. Al 30 de junio 2004 no existen préstamos atrasados.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:		
A menos de 1 año	¢ 2,248,383,946	2,249,090,928
De 1 a 5 años	3,937,736,557	3,689,434,967
Más de 5 años	337,594,011	-
	<u>¢ 6,523,714,514</u>	<u>5,938,525,895</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto (incluye el ingreso por intereses):	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
A menos de 1 año	¢ 2,771,747,619	2,587,441,997
De 1 a 5 años	4,514,355,631	4,244,257,538
Más de 5 años	357,370,939	-
	<u>¢ 7,643,474,190</u>	<u>6,831,699,535</u>

(d) Cartera de préstamos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Al día	¢ 7,597,386,218	6,831,699,533
De 0-31 días	46,087,972	-
	<u>¢ 7,643,474,190</u>	<u>6,831,699,533</u>

Al 30 de Junio de 2005 y 2004, la Compañía ha otorgado préstamos a Compañías relacionadas por la suma de ¢209.261.168.47 (¢945.035.817 y ¢611.532.680 en el 2004)(véase nota 3).

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Al 30 de Junio del 2005 y 2004, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 5.50% 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:

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	44,270,900
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	40,957,550	12,808,395
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	3,313,350	2,306,035
Saldo al 31 de diciembre de 2003	44,270,900	59,385,330
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	3,838,720	-
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera	41,883,450	-
Saldo al 30 de junio de 2005	89,993,070	59,385,330

(6) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Al 31 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Anticipos a proveedores	177,496,196	190,613,750
Cuentas por cobrar al personal	140,862	433,524
Productos por cobrar	555,964	
Otras cuentas por cobrar	49,697,423	18,566,101
	227,890,445	209,613,374

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

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

Propiedades, mobiliario y equipo

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1,113,150,106	195,120,741.5	14,221,594	1,322,492,442
Adiciones	-	-	2,032,093	2,032,093
Retiros	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Revaluación	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2005	<u>1,113,150,106</u>	<u>195,120,742</u>	<u>16,253,687</u>	<u>1,324,524,535</u>
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	-	3,805,869	3,805,869
Gasto por depreciación	-	1,951,207	1,308,620	3,259,827
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2005	<u>-</u>	<u>1,951,207</u>	<u>5,114,489</u>	<u>7,065,696</u>
Saldos , netos:				
31 de diciembre de 2004	<u>1,113,150,106</u>	<u>195,120,742</u>	<u>10,415,725</u>	<u>1,318,686,573</u>
30 de junio de 2005	<u>1,113,150,106</u>	<u>193,169,534</u>	<u>11,139,199</u>	<u>1,317,458,839</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2004

Costo:	Terrenos	Mobiliario y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1,113,150,106	9,906,659	1,123,056,765
Adiciones	-	2,971,622	2,971,622
Retiros	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2004	<u>1,113,150,106</u>	<u>12,878,281</u>	<u>1,126,028,387</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	1,614,098	1,614,098
Gasto por depreciación	-	974,241	974,241
Retiros	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2004	<u>0</u>	<u>2,588,339</u>	<u>2,588,339</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 junio de 2004	<u>1,113,150,106</u>	<u>10,289,942</u>	<u>1,123,440,048</u>

(8) Activos intangibles

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

2,005

<u>Costo:</u>	Software
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢ 16,804,848
Adiciones	234,498
Saldos al 30 de junio de 2005	<u>17,039,346</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1,117,600
Gasto por amortización	1,684,393
Saldos al 30 de junio de 2005	<u>2,801,993</u>
Saldos , netos:	
31 de diciembre de 2004	¢ <u>15,687,248</u>
30 de junio de 2005	¢ <u>14,237,353</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2004Costo:

Saldo al 31 de diciembre de 2003	¢	4,177,528
Adiciones		857,060
Retiros		-
Saldos al 30 de junio de 2004		<u>5,034,588</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2003		139,251
Gasto por amortización		474,891
Pérdida por deterioro		-
Retiros		-
Saldos al 30 de junio de 2004		<u>614,142</u>
Saldos , netos:		
31 de diciembre de 2003	¢	<u>4,038,277</u>
30 de junio de 2004	¢	<u>4,420,446</u>

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de Junio de 2005</u>	<u>Al 30 de Junio de 2004</u>
Anticipos impuesto sobre la renta	14,902,069	14,902,069
Otros anticipos para gastos	45,987,674	7,658,789
Mejoras a la propiedad arrendada	25,499,593	17,427,972
Construcciones en proceso	630,247,808	191,538,595
Depósitos en garantía	271,839	248,868
	<u>716,908,983</u>	<u>231,776,293</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Otras obligaciones financieras

Al 30 de Junio 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 ¢7.007.170.499 y ¢6.374.506.000 Las obligaciones Al 30 de Junio de 2005, presentan vencimiento durante el 2005 y 2011. (2004 y 2005 en el 2004) Las tasas de interés oscilan entre 5.50% 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:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto sobre la renta corriente:		
Del año	¢ -	
Impuesto sobre la renta diferido:		
Originado por las diferencias temporales	77,232,109	59,940,513
	¢ <u>77,232,109</u>	<u>59,940,513</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.

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

AÑO 2005

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>
Estimaciones	¢ 26,697,921	-	26,697,921
Arrendamientos	-	364,311,767	(364,311,767)
Provisiones	1,627,043	-	1,627,043
	¢ <u>28,324,964</u>	<u>364,311,767</u>	<u>(335,986,803)</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

AÑO 2004

	Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	17,815,599	-	17,815,599
Revaluación de activos			-
Ganancias o pérdidas no realizadas			-
Arrendamientos	-	200,955,929	(200,955,929)
Provisiones	3,311,182	-	3,311,182
	<u>21,126,781</u>	<u>200,955,929</u>	<u>(179,829,148)</u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue :

AÑO 2005

	31 de diciembre 2004	Incluido en el estado de resultados	30 de junio 2005
Estimaciones	(24,770,963)	1,926,958	(26,697,921)
Arrendamientos	288,981,093	(75,330,674)	364,311,767
Provisiones	(5,455,436)	(3,828,393)	(1,627,043)
	<u>258,754,694</u>	<u>(77,232,109)</u>	<u>335,986,803</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

AÑO 2004

		31 de diciembre 2003	Incluido en el estado de resultados	31 de marzo 2004
Estimaciones	¢	(13,281,270)	4,534,329	(17,815,599)
Arrendamientos		136,392,902	(64,563,026)	200,955,929
Provisiones		(3,222,998)	88,184	(3,311,182)
	¢	<u>119,888,634</u>	<u>(59,940,513)</u>	<u>179,829,148</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, 2004 y 2005.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detalla como sigue:

		Al 30 de Junio de <u>2005</u>	Al 30 de Junio de <u>2004</u>
Aportes patronales	¢	2,303,038	1,137,753
Proveedores		576,938,426	85,386,274
Otras cuentas por pagar		<u>475,370</u>	<u>285,306</u>
	¢	<u>579,716,834</u>	<u>86,809,332</u>

(13) PatrimonioCapital social

Al 30 de Junio de 2005 , el capital social está representado por 12.061.540 acciones comunes y nominativas, autorizadas y emitidas con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢1.206.154.000

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de Enero de 2005, se la capitalización de utilidades acumuladas de períodos anteriores por la suma de ¢322.154.000.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de setiembre de 2004, 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 30 de Junio de 2005 y 2004 a la suma de ¢227.029.794 y ¢114.442.127 respectivamente, la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 1.206.154 y 4.510.000

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

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Utilidad neta	¢ 236,905,989	114,442,127
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	¢ 227,029,794	114,442,127
Cantidad promedio de acciones comunes	12,061,540	4,510,000
Utilidad neta por acción básica	¢ 18.82	25.38

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Ingreso por alquiler	¢ 115,396,321	104,421,268
Ingreso por seguros	311,067,657	188,915,452
Ingresos diversos	100,569,101	11,249,785
	¢ <u>527,033,079</u>	<u>304,586,505</u>

(16) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Gastos por servicios externos	¢ 36,864,238	22,432,856
Gastos de movilidad y comunicaciones	265,183,550	165,224,311
Gastos de infraestructura	10,391,037	5,550,043
Gastos generales	36,222,237	21,077,087
	¢ <u>348,661,062</u>	<u>214,284,297</u>

(17) Activos de los fideicomisos

Al 30 junio 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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Custodia de contratos	¢ 15,815,588,891	8,898,553,361
Activos arrendados a tercero	8,669,717,536	5,978,809,062
Activos arrendados a compañías relacionadas	2,512,383,368	2,447,548,284
Depreciación acumulada activos arrendados a terceros	2,740,578,564	1,417,062,853
Depreciación acumulada activos arrendados a compañías relacionadas	818,654,930	976,539,711
Gasto por depreciación activos arrendados	1,295,182,266	883,221,518
Depósitos recibidos en garantía	4,631,484	1,320,472,722
Arrendamientos financieros	704,838,697	504,298,816
Depreciación acumulada arrendamientos financieros	238,659,288	92,841,673
Gasto por depreciación de los arrendamientos financieros	104,858,976	68,841,792
Activos entregados en fideicomiso	12,303,315,753	-
Otras cuentas de orden	7,177,488,261	3,153,062,710
	¢ <u>52,385,898,013</u>	<u>25,741,252,501</u>

(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.

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

AÑO 2005

	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
Activos							
Disponibilidades	1,647,275	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Créditos	-	619,070	627,183	635,443	1,957,401	4,158,935	17,229,349
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1,647,275</u>	<u>619,070</u>	<u>627,183</u>	<u>635,443</u>	<u>1,957,401</u>	<u>4,158,935</u>	<u>17,229,349</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>
Brecha de activos y pasivos	<u>1,647,275</u>	<u>619,070</u>	<u>627,183</u>	<u>635,443</u>	<u>1,957,401</u>	<u>4,158,935</u>	<u>17,229,349</u>

AÑO 2005

	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
Activos							
Disponibilidades	220,890,882	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	454,163,906	-	-	-	-	-
Cartera de Créditos	-	195,829,364	194,095,205	206,288,978	593,649,236	1,276,016,218	3,942,615,060
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
	<u>220,890,882</u>	<u>649,993,271</u>	<u>194,095,205</u>	<u>206,288,978</u>	<u>593,649,236</u>	<u>1,276,016,218</u>	<u>5,152,469,812</u>
Pasivos							
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el BCCR MN y ME	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	-	71,536,500	88,316,669	-	2,186,720,669	2,799,638,338	1,860,958,323
Cargos por pagar	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>71,536,500</u>	<u>88,316,669</u>	<u>-</u>	<u>2,186,720,669</u>	<u>2,799,638,338</u>	<u>1,860,958,323</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>220,890,882</u>	<u>578,456,771</u>	<u>105,778,536</u>	<u>206,288,978</u>	<u>(1,593,071,433)</u>	<u>(1,523,622,120)</u>	<u>3,291,511,489</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Calce de Plazos AÑO 2004 Moneda Nacional		Días						
		Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
Activos								
Disponibilidades	¢	-	(77,397)	-	-	-	-	-
		-	(77,397)	-	-	-	-	-
Pasivos								
		-	-	-	-	-	-	-
Brecha de activos y pasivos	¢	-	(77,397)	-	-	-	-	-
		-	(77,397)	-	-	-	-	-
AÑO 2004 Moneda Extranjera		Días						
		Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
Activos								
Disponibilidades	¢	-	75,883,691	-	-	-	-	-
Cartera de Créditos		-	351,266,228	181,372,571	181,558,872	574,061,299	960,831,957	3,689,434,967
		-	427,149,919	181,372,571	181,558,872	574,061,299	960,831,957	3,689,434,967
Pasivos								
Obligaciones con entidades financieras		-	873,220,000	-	-	2,663,321,000	2,837,965,000	-
Cargos por pagar		-	24,973,843	-	-	-	-	-
		-	898,193,843	-	-	2,663,321,000	2,837,965,000	-
Brecha de activos y pasivos	¢	-	(471,043,924)	181,372,571	181,558,872	(2,089,259,701)	(1,877,133,043)	3,689,434,967
		-	(471,043,924)	181,372,571	181,558,872	(2,089,259,701)	(1,877,133,043)	3,689,434,967
Total Brecha consolidada en moneda local		-	(471,121,321)	181,372,571	181,558,872	(2,089,259,701)	(1,877,133,043)	3,689,434,967
		-	(471,121,321)	181,372,571	181,558,872	(2,089,259,701)	(1,877,133,043)	3,689,434,967

(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 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 junio 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 30 de Junio 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	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	25,227,383	-	25,227,381	0	-	-	1
	<u>25,227,383</u>	<u>-</u>	<u>25,227,381</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>25,227,383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Moneda Extranjera

	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	7,618,348,815	46,705,528	6,403,053,876	311,176,395	295,587,583	561,825,433	-
	<u>7,618,348,815</u>	<u>46,705,528</u>	<u>6,403,053,876</u>	<u>311,176,395</u>	<u>295,587,583</u>	<u>561,825,433</u>	<u>-</u>
Pasivos							
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones entidades	7,007,170,499	3,954,946,499	-	2,098,404,000	953,820,000	-	-
	<u>7,007,170,499</u>	<u>3,954,946,499</u>	<u>-</u>	<u>2,098,404,000</u>	<u>953,820,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>611,178,316</u>	<u>(3,908,240,970)</u>	<u>6,403,053,876</u>	<u>(1,787,227,605)</u>	<u>(658,232,417)</u>	<u>561,825,433</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2004 , el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

AÑO 2004**Moneda Nacional**

	Total	Días				
		0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Activos						
Inversiones	(77,397)	(77,397)	-	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-
	<u>(77,397)</u>	<u>(77,397)</u>	<u>-</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>
Brecha de activos y pasiv	<u>(77,397)</u>	<u>(77,397)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

AÑO 2004**Moneda Extranjera**

	Total	Días				
		0-30	31-90	91-180	181-360	Más de 720
Activos						
Inversiones	75,883,691	75,883,691	-	-	-	-
Cartera de crédito	5,938,525,893	230,015	5,897,062,630	41,233,248	-	-
	<u>6,014,409,584</u>	<u>76,113,706</u>	<u>5,897,062,630</u>	<u>41,233,248</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos						
Obligaciones público	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con entidades financieras	6,374,506,000	2,619,660,000	2,401,355,000	1,353,491,000	-	-
	<u>6,374,506,000</u>	<u>2,619,660,000</u>	<u>2,401,355,000</u>	<u>1,353,491,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasiv	<u>(360,096,416)</u>	<u>(2,543,546,294)</u>	<u>3,495,707,630</u>	<u>(1,312,257,752)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de Junio de 2005 y 2004 ,los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		Al 30 de Junio de 2005	Al 30 de Junio de 2004
Activos:			
Disponibilidades	US\$	463,171	173,802
Inversiones		952,305	-
Cartera de crédito		13,450,520	13,465,428
Productos y cuentas por cobrar		160,873	402,692
Gastos pagados por anticipado		34,375	
Otros activos		570	570
Total activos		<u>15,061,814</u>	<u>14,042,492</u>
Pasivos:			
Otras obligaciones financieras		14,692,857	14,600,000
Cuentas por pagar y provisiones		1,156,912	250,116
Otros pasivos		77,316	32,215
Total pasivos		<u>15,927,085</u>	<u>14,882,330</u>
Posición neta	US\$	<u>(865,271)</u>	<u>(839,838)</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.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 30 de Junio de 2005 y 2004, los 20 clientes o grupos más importantes tienen préstamos por un monto de ¢2.747.547.758.y ¢3.344.799.186 respectivamente.

Al 30 de Junio de 2005 y 2004, 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 30 de Junio de 2005 y 2004, la cartera de créditos está garantizada por los activos arrendados mediante contratos de arrendamiento.

(21) Indicadores de riesgo

Al 30 de Junio de 2005 y 2004 ,los indicadores de rentabilidad presentados por la Compañía se detallan como sigue:

i.	Retorno sobre el activo (ROA)	5.47%
ii.	Retorno sobre el capital (ROE)	36.66%
i.	Retorno sobre el activo (ROA)	3.27% (en el 2004)
ii.	Retorno sobre el capital (ROE)	27.55% (en el 2004)

(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.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados 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 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.

BAC San José Leasing, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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

(f) 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 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.