

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2007  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG, S. A.**  
Parque empresarial Forum  
Edificio A, Autopista Próspero Fernández,  
kilómetro 11.

Teléfono (506) 204-3232  
Fax (506) 204-3131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2007 y del estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros se encuentran libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base de contabilidad que se indica en la Nota 1-b.

Esta opinión de los Auditores Independientes es para información de la Junta Directiva de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. y de la Superintendencia General de Valores.

KPMG

21 de febrero de 2008  
San José, Costa Rica  
Erick Brenes F.  
Miembro No.2520  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2008



Timbre de ¢1.000 de Ley 6663  
adherido y cancelado en el original

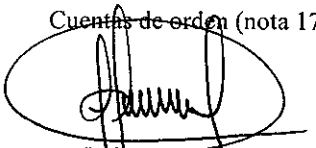
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)

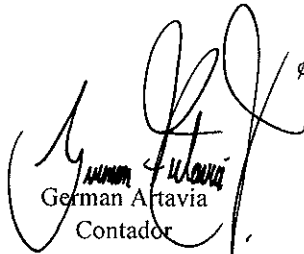
Balance de Situación

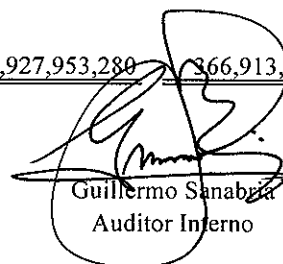
Al 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)

	2,007	2006
<u>Activo</u>		
Efectivo (nota 3)	¢ 536,158,646	248,817,744
Inversiones (nota 4)	13,476,712,879	10,552,999,898
Cuentas por cobrar (nota 5)	24,442,376	166,234,655
Intereses por cobrar	346,230,440	245,417,770
Gastos pagados por anticipado	12,869,285	9,504,704
Inversiones en acciones (nota 1-g)	11,095,000	11,095,000
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto (nota 6)	160,057,024	120,531,030
Activos intangibles (nota 7)	121,331,299	92,688,875
Activo por impuesto de renta diferido (nota 16)	15,895,622	14,099,865
Otros activos	3,435,450	2,491,911
Total activo	¢ <u>14,708,228,021</u>	<u>11,463,881,452</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
Pasivo:		
Obligaciones por contratos de recompra (nota 4)	¢ 8,129,930,718	6,150,777,327
Obligaciones por mercados de liquidez (nota 4)	1,160,026,731	764,948,328
Cuentas por pagar (nota 8)	228,105,146	31,085,269
Intereses y comisiones por pagar	62,197,354	53,940,107
Gastos acumulados por pagar	118,010,212	100,600,265
Impuesto sobre la renta por pagar	26,510,648	21,873,477
Pasivo por impuesto de renta diferido (nota 16)	12,294,195	37,214,333
Provisiones	14,902,486	30,222,584
Total pasivos	<u>9,751,977,490</u>	<u>7,190,661,690</u>
Patrimonio:		
Capital acciones (nota 9)	1,630,500,000	1,630,500,000
Reserva legal	268,133,132	230,684,851
Ganancia no realizada en valuación de las inversiones	7,395,389	73,330,231
Utilidades no distribuidas	3,050,222,010	2,338,704,680
Total patrimonio	<u>4,956,250,531</u>	<u>4,273,219,762</u>
Total pasivo y patrimonio	¢ <u>14,708,228,021</u>	<u>11,463,881,452</u>

Cuentas de orden (nota 17)

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

¢ 218,927,953,280 366,913,882,653

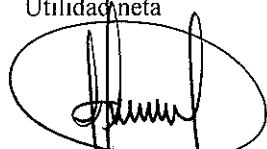
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

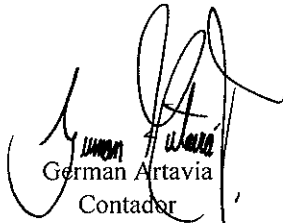
Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)

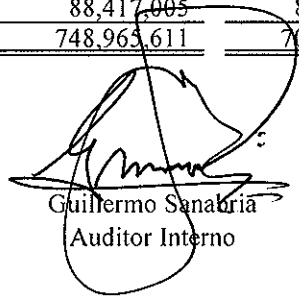
	2007	2006
<b>Ingresos (nota 12):</b>		
Comisiones por operaciones bursátiles (nota 10)	\$ 1,322,714,993	949,134,101
Intereses y dividendos (nota 11)	809,847,519	793,371,682
Servicios administrativos vendidos (nota 2)	707,583,729	700,088,830
Ganancia neta en negociación de inversiones	378,084,399	303,698,657
Ingreso por diferencial cambiario	18,083,486	240,105,667
Otros ingresos	45,512,876	347,888
<b>Total ingresos de operación</b>	<u>3,281,827,002</u>	<u>2,986,746,825</u>
<b>Gastos de operación:</b>		
Generales y administrativos (nota 13)	448,695,270	437,674,756
Gastos por depreciación y amortización	80,661,199	62,350,335
Salarios y beneficios sociales (nota 14)	1,251,095,745	1,007,300,789
Cuotas y comisiones	73,457,299	74,818,483
Gasto por intereses (nota 15)	511,054,591	464,604,562
Gastos por diferencial cambiario	79,480,282	156,210,588
<b>Total gastos de operación</b>	<u>2,444,444,386</u>	<u>2,202,959,513</u>
Utilidad antes de impuestos	837,382,616	783,787,312
Impuestos (nota 16)	88,417,005	80,142,974
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 748,965,611</u>	<u>703,644,338</u>



Luis Fernando Monge  
Gerente General



German Artavia  
Contador



Guillermo Sanabria  
Auditor Interno


Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

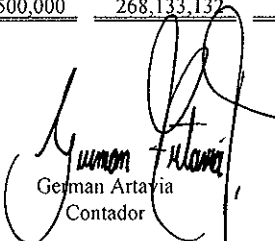
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)

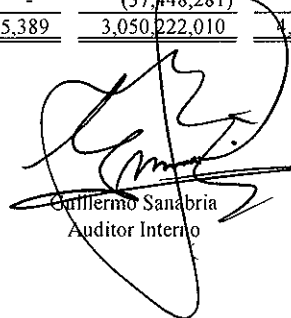
Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado al 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes de 2006)

	Capital acciones	Reserva legal	Ganancia por valuación de las inversiones	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2005	¢ 1,130,500,000	195,502,635	38,822,661	2,170,242,558	3,535,067,854
Utilidad neta del período				703,644,338	703,644,338
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores			338,206,227		338,206,227
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones			(303,698,657)		(303,698,657)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	34,507,570	703,644,338	738,151,908
Aumento de capital acciones (nota 9)	500,000,000			(500,000,000)	-
Asignación de reserva legal		35,182,216		(35,182,216)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2006	1,630,500,000	230,684,851	73,330,231	2,338,704,680	4,273,219,762
Utilidad neta del período	-	-	-	748,965,611	748,965,611
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	-	312,149,557	-	312,149,557
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	-	(378,084,399)	-	(378,084,399)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(65,934,842)	748,965,611	683,030,769
Asignación de reserva legal	-	37,448,281	-	(37,448,281)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢ 1,630,500,000	268,133,132	7,395,389	3,050,222,010	4,956,250,531

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

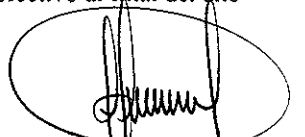
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

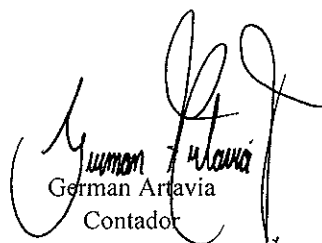
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)

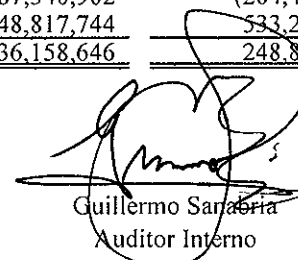
Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007  
(Con cifras correspondientes a diciembre de 2006)

	2007	2006
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del año	¢ 748,965,611	703,644,338
Ajustes de:		
Ganancia neta realizadas en inversiones en valores	(378,084,399)	(303,698,657)
Depreciación y amortización	80,661,199	62,350,335
Provisión para prestaciones legales	-	18,922,972
Ingresos financieros, netos	(298,792,928)	(328,767,121)
Impuesto sobre la renta	88,417,005	80,142,974
	<u>241,166,488</u>	<u>232,594,841</u>
Cuenta por cobrar a clientes por operaciones bursátiles	135,566,839	(78,156,779)
Otras cuentas por cobrar	5,281,902	4,874,089
Gastos pagados por anticipado	(3,364,581)	32,651,806
Cuenta por pagar a clientes por operaciones bursátiles	197,127,322	14,810,026
Comisiones por pagar	(2,411,655)	1,981,780
Otras cuentas por pagar	1,973,920	11,871,355
	<u>575,340,235</u>	<u>220,627,118</u>
Intereses cobrados	978,060,650	762,021,599
Intereses pagados	(500,385,689)	(466,325,680)
Impuestos pagados	(82,229,454)	(104,260,153)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>970,785,742</u>	<u>412,062,884</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones en valores	(28,812,503,521)	(25,259,201,737)
Ventas y vencimientos de inversiones en valores	25,903,656,504	24,145,666,922
Adquisición de activos fijos e intangibles	(149,315,506)	(116,075,608)
Retiros de activos fijos e intangibles	485,889	1,516,694
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(3,057,676,634)</u>	<u>(1,228,093,729)</u>
Actividades de financiamiento:		
Obligaciones por pacto de recompra	1,979,153,391	(233,366,184)
Obligaciones por mercados de liquidez	395,078,403	764,948,328
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,374,231,794</u>	<u>531,582,144</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	287,340,902	(284,448,701)
Efectivo al inicio del año	248,817,744	533,266,445
Efectivo al final del año	<u>¢ 536,158,646</u>	<u>248,817,744</u>

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
German Artavia  
Contador

  
Guillermo Sarabia  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Durante el año 2003 cambió su razón social de San José Valores Puesto de Bolsa, S.A. a BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía mantenía 60 empleados (53 en el 2006). La Compañía se ubica en San José, Calles 3 y 5 Avenida 1.

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

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

(b) Base de preparación

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

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

A partir del 17 de octubre de 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2007, ese tipo de cambio se estableció en ¢495,26 y ¢500,97 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2007, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados según se indica a continuación:

<u>Activo/Pasivo</u>	<u>Valuación</u>	<u>Criterio</u>
Activo	¢495,26 por US\$1,00 (¢515,70 por US\$1,00 en el 2006)	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR
Pasivo	¢495.26 por US\$1,00 (¢515,70 por US\$1,00 en el 2006)	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR

(Continúa)



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Efectivo	US\$	734.965	250.033
Inversiones		9.790.624	13.168.110
Cuentas por cobrar		4.943	278.152
Intereses por cobrar		225.583	301.257
		<u>10.756.115</u>	<u>13.997.552</u>
Pasivos:			
Obligaciones por pacto de recompra		8.721.290	8.740.998
Cuentas por pagar		578.316	25.788
Intereses y comisiones por pagar		30.925	33.372
		<u>9.330.531</u>	<u>8.800.158</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u><u>1.425.584</u></u>	<u><u>5.197.394</u></u>

(e) Instrumentos financierosClasificación

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

Valores para negociar

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

(Continúa)

### Valores disponibles para la venta

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

### Valores mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante un cargo a las operaciones del año.

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar por venta de títulos, títulos vendidos bajo contratos de recompra y otras cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la Compañía.

### Reconocimiento

La Compañía reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

### Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor justo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

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

Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor justo.

Las cuentas por cobrar y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

#### Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

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

#### (f) Instrumentos específicos

##### Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos.

##### Títulos vendidos en operaciones de recompra y obligaciones por pactos de recompra

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de recompra de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de recompra) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en recompras) se registran como inversiones en valores propias de la Compañía y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en recompras y las obligaciones por pactos de recompra se reconocen como ingreso por intereses y gastos por

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

Los instrumentos de capital transados en bolsa son adquiridos con el propósito de generar ganancias provenientes de las fluctuaciones de precios en el corto plazo y se clasifican como inversiones negociables. Los instrumentos de deuda y los instrumentos de capital que no son transados en bolsa, incluyendo capital privado e inversiones en otros fondos, se clasifican como disponibles para la venta, ya que son adquiridos por un período de tiempo indefinido y pueden ser vendidos en respuesta a requerimientos de liquidez o cambios en condiciones de mercado.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando la Compañía pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance de situación, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(g) Inversiones en acciones

Corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

(h) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(i) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de la cartera por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

(j) Activo intangible

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

(k) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra más otros gastos directos asociados con su adquisición.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

(Continúa)

(l) Depreciación

La Compañía utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso del contrato del arrendamiento hasta un máximo de 5 años.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

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

(m) Impuesto de rentaCorriente

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del año y se acredita a una cuenta pasiva del balance de situación.

Diferido

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto de renta diferido que se origine de pérdidas fiscales utilizables en el futuro como escudo fiscal, se reconoce como tal, sólo cuando existan utilidades gravables suficientes que permitan realizar el beneficio generado por esa pérdida fiscal.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados.

(o) Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan mas de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean mas de un año de acuerdo con una tabla.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia, el 2% de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(p) Reserva legal

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

(q) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados conforme sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(r) Ingreso por comisiones

El ingreso por comisiones surge sobre servicios financieros provistos por la Compañía incluyendo servicios de administración de efectivo, servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activo. Dichas comisiones se registran como ingreso en el momento en que se devengan.

(s) Uso de estimaciones

La Administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir con tales estimaciones.



(2) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Saldos</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco BAC San José, S.A.	¢ 371.992.219	120.563.777
BAC Bahamas Bank, Ltd.	77.390.106	7.032.529
Cuentas por cobrar:		
Banco BAC San José, S.A.	1.040.596	-
BAC San José, S.F.I., S.A.	14.300.495	22.461.195
BAC San José, Pensiones, S.A.	-	64.328
Total activo	¢ <u>464.723.416</u>	<u>150.121.829</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar:		
Banco BAC San José, S.A.	¢ -	1.488.826
Credomatic de Costa Rica, S.A.	135.606	-
Total pasivo	¢ <u>135.606</u>	<u>1.488.826</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Transacciones</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos:			
Intereses:			
Banco BAC San José, S.A.	¢	2.916.182	1.619.479
BAC Bahamas Bank		8.663.198	11.847.763
		<u>11.579.380</u>	<u>13.467.242</u>
Servicios administrativos vendidos:			
BAC San José, S.F.I., S.A.		170.688.428	274.838.581
Banco BAC San José, S.A.		536.895.301	425.250.249
		<u>707.583.729</u>	<u>700.088.830</u>
Total ingreso	¢	<u>719.163.109</u>	<u>713.556.072</u>
Gastos:			
Servicios externos:			
BAC San José, S.F.I., S.A.	¢	200.986	296.941
Banco BAC San José, S.A.		30.169.529	45.330.253
Credomatic de Costa Rica, S.A.		45.976.442	54.287.750
Total gasto	¢	<u>76.346.957</u>	<u>99.914.944</u>

(3) Efectivo

Un detalle del efectivo es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo en caja	¢	200.000	200.000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado		171.959.729	119.675.559
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado		200.032.490	888.217
Cuentas corrientes en US dólares con un banco privado del exterior		77.390.106	7.032.529
Fondos en garantía		86.576.321	121.021.439
	¢	<u>536.158.646</u>	<u>248.817.744</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo por la suma de ¢86.576.321 (¢121.021.439 en el 2006) destinado como aportes para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(4) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2007, las inversiones se clasifican como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Disponibles para la venta	¢ 9.086.963.818	8.643.510.998
Mantenidas para negociar	4.389.749.061	1.909.488.900
	<u>¢ 13.476.712.879</u>	<u>10.552.999.898</u>

Al 31 de diciembre de 2007, las inversiones que garantizan operaciones de recompra según lo estipula la normativa que regula éstas operaciones, fueron cedidos a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de la operación. Estas inversiones por la suma de ¢8.990.542.647 (¢6.841.231.034 en el 2006) a su valor de mercado, están garantizando pasivos por obligaciones con pactos de recompra por la suma de ¢8.129.930.718 (¢6.150.777.326 en el 2006).

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene inversiones en Banco Central de Costa Rica y el Gobierno por ¢1.201.463.433 (¢812.372.722 para el 2006) a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢1.160.026.731 (¢764.948.328 en el 2006).

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, el detalle de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Disponibles para la venta		
Emisores del país:		
Gobierno	¢ 5.972.375.851	5.597.415.613
Banco Central de Costa Rica	2.851.517.368	3.046.095.385
	<u>¢ 8.823.893.218</u>	<u>8.643.510.998</u>
Emisores del exterior:		
Gobierno	¢ 263.070.600	-
	<u>263.070.600</u>	<u>-</u>
Total inversiones disponibles para la venta	<u>¢ 9.086.963.818</u>	<u>8.643.510.998</u>

Al 31 de diciembre de 2007, el detalle de las inversiones clasificadas como para negociar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Para negociar		
Emisores del país:		
Gobierno	¢ 3.042.370.872	929.782.290
Banco Central de Costa Rica	1.347.378.189	979.706.609
	<u>¢ 4.389.749.061</u>	<u>1.909.488.900</u>
Total inversiones para negociar	<u>¢ 4.389.749.061</u>	<u>1.909.488.900</u>

(Continúa)

(5) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	7.980.424	143.547.262
Compañías relacionadas (véase nota 2)		15.341.092	22.525.523
Otras		1.120.861	161.870
	¢	<u>24.442.376</u>	<u>166.234.655</u>

(6) Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

El movimiento del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada al 31 de diciembre de 2007, se detallan como sigue:

		<u>Mobiliario y</u>	<u>Mejoras a la</u>	<u>Total</u>
		<u>equipo</u>	<u>propiedad</u>	
			<u>arrendada</u>	
<u>Costo original:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	¢	261.237.124	86.089.302	347.326.426
Adquisiciones		74.070.364	14.193.648	88.264.012
Disposiciones		(10.922.999)	-	(10.922.999)
Saldos al 31 de diciembre de 2007		<u>324.384.489</u>	<u>100.282.950</u>	<u>424.667.439</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2006		156.677.468	70.117.929	226.795.397
Gasto por depreciación del año		40.652.381	7.599.747	48.252.128
Disposiciones		(10.437.110)	-	(10.437.110)
Saldos al 31 de diciembre de 2007		<u>186.892.739</u>	<u>77.717.676</u>	<u>264.610.415</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre de 2007	¢	<u>137.491.750</u>	<u>22.565.274</u>	<u>160.057.024</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento del mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada al 31 de diciembre de 2006 se detallan como sigue:

		Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
<u>Costo original:</u>		-		
Saldos al 31 de diciembre de 2005	¢	221.488.562	86.089.302	307.577.864
Adquisiciones		42.704.681	-	42.704.681
Disposiciones		(2.956.119)	-	(2.956.119)
Saldos al 31 de diciembre de 2006		<u>261.237.124</u>	<u>86.089.302</u>	<u>347.326.426</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2005		118.965.366	56.744.941	175.710.307
Aquisiciones		5.072.368		5.072.368
Gasto por depreciación del año		34.079.158	13.372.988	47.452.146
Disposiciones		(1.439.425)		(1.439.425)
Saldos al 31 de diciembre de 2006		<u>156.677.467</u>	<u>70.117.929</u>	<u>226.795.396</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre de 2006	¢	<u><u>104.559.657</u></u>	<u><u>15.971.373</u></u>	<u><u>120.531.030</u></u>

(7) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a los sistemas de cómputo que utiliza la Compañía en sus operaciones, cuyo movimiento se detalla como sigue:

		31 de diciembre de	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢	142.263.560	63.820.265
Adiciones		61.051.493	78.443.295
Saldo al final del año		<u>203.315.053</u>	<u>142.263.560</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al inicio del año		49.574.685	34.676.496
Amortización del año		32.409.070	14.898.189
Saldo al final del año		<u>81.983.755</u>	<u>49.574.685</u>
Saldo neto, activos intangibles	¢	<u><u>121.331.299</u></u>	<u><u>92.688.875</u></u>

(Continúa)

(8) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	225.259.352	28.132.030
Compañías relacionadas (véase nota 2)		135.606	1.488.826
Otras		2.710.188	1.464.413
	¢	<u>228.105.146</u>	<u>31.085.269</u>

(9) Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2007, el capital acciones está representado por 1.630.500 (1.630.500 en el 2006) acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢1.630.500.000 (¢1.630.500.00 en el 2006).

(Continúa)

(10) Comisiones por operaciones bursátiles

Las comisiones por operaciones bursátiles se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por operaciones de terceros en mercado local:		
Con títulos de renta fija	¢ 591.493.493	334.705.568
Con títulos accionarios	27.180.032	10.514.883
Con títulos adquiridos en subasta	50.565.570	94.715.690
A plazo y de recompra	195.559.261	214.716.577
De préstamo de valores	704.081	-
De mercado de liquidez	647.281	1.665.528
Por operaciones de terceros en otros mercados:		
Con títulos de renta fija	89.623.944	10.991.729
Con títulos de participación	-	8.914.346
Con títulos accionarios	10.928.342	25.861
A plazo y de recompra	356.012.991	254.014.385
Servicios de custodia	-	18.869.534
	¢ <u>1.322.714.993</u>	<u>949.134.101</u>

(11) Intereses y dividendos

El ingreso por intereses y dividendos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
En inversiones en valores	¢ 789.804.992	760.475.182
En cuentas corrientes (véase nota 2)	11.579.380	13.467.242
Otros intereses	8.463.147	19.429.258
	¢ <u>809.847.519</u>	<u>793.371.682</u>

(Continúa)



(12) Ingresos brutos

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Comisiones por operaciones bursátiles	1.322.714.993	949.134.101
Intereses y dividendos sobre inversiones	1.116.786.613	891.522.048
Servicios administrativos vendidos	707.583.729	700.088.830
Ganancia en negociación de inversiones	396.287.633	321.677.955
Ingreso por diferencial cambiario	18.083.486	240.105.667
Otros ingresos	45.512.876	347.888
Total ingresos brutos	<u>3.606.969.330</u>	<u>3.102.876.489</u>

(13) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de infraestructura	48.716.756	45.918.203
Gastos por servicios externos	205.001.936	168.647.604
Gastos por servicios prestados por compañías relacionadas (véase nota 2)	76.346.957	99.914.944
Gasto por alquileres	55.396.090	63.208.918
Gasto por impuestos y patentes	10.174.697	9.544.552
Contribuciones a SUGEVAL	17.216.160	18.228.082
Suministros de oficina	5.162.357	9.423.566
Otros gastos	30.680.315	22.788.887
	<u>448.695.270</u>	<u>437.674.756</u>

(Continúa)

(14) Salarios y beneficios sociales

Los salarios y beneficios sociales se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos y salarios	¢	447.123.457	391.565.290
Comisiones		415.108.066	293.388.939
Cargas sociales		230.142.687	179.747.723
Otros gastos		158.721.536	142.598.837
	¢	<u>1.251.095.745</u>	<u>1.007.300.789</u>

(15) Gastos por intereses

Los gastos por intereses se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por operaciones de recompra	¢	457.796.289	410.983.224
Por mercado de liquidez		46.387.971	45.246.364
Por cargos bancarios		4.830.436	5.675.332
Otros intereses		2.039.895	2.699.642
	¢	<u>511.054.591</u>	<u>464.604.562</u>

(16) Impuestos

El gasto por impuestos del año se detalla como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto corriente	¢	86.866.625	80.474.636
Impuesto diferido		1.550.380	(331.662)
	¢	<u>88.417.005</u>	<u>80.142.974</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%) ¢	251.214.785	235.136.194
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles	81.378.945	81.862.170
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario	<u>(244.176.725)</u>	<u>(236.855.390)</u>
¢	<u><u>88.417.005</u></u>	<u><u>80.142.974</u></u>

La Compañía ha reconocido un activo denominado impuesto diferido por ¢15.895.622 (¢14.099.865 en el 2006) originado por las diferencias temporales, relacionadas con las provisiones para prestaciones legales, bonificaciones y las pérdidas no realizadas por el ajuste a valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta. Además, se ha reconocido un pasivo por impuesto de renta diferido por ¢12.294.195 (¢37.214.333 en el 2006) originado por las diferencias temporales relacionadas con las ganancias no realizadas por el ajuste a valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006 y la que se presentará para el año 2007.

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(17) Cuentas de orden(a) Cuentas de orden

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Valores negociables por cuenta propia en custodia a valor facial	¢	12.132.276.920	10.114.866.000
Valores negociables de clientes en custodia a valor facial		87.091.436.679	130.916.034.978
Valores negociables por cuenta propia en custodia monto de cupones		599.293.007	754.005.609
Valores negociables de clientes en custodia monto en cupones		15.100.757.034	25.777.344.233
Valores negociables de clientes en custodia monto cantidad de acciones		437.093.687	580.049.115
Valores negociables de clientes recibidos en garantía a valor facial		31.563.856.371	126.894.810.800
Valores negociables de clientes recibidos en garantía cantidad acciones		42.797.390	123.797.820
Contratos confirmados de contado de compra por cuenta de terceros pendientes de liquidar		3.929.001.355	3.247.290.025
Contratos confirmados de contado de venta por cuenta de terceros pendientes de liquidar		1.793.727.430	44.545.110
Contratos a futuro por cuenta propia pendientes de liquidar		8.179.540.815	6.441.467.267
Operaciones de mercado de liquidez cuenta propia pendientes de liquidar a valor futuro		1.160.052.000	765.000.000
Contratos a futuro por cuenta de clientes pendientes de liquidar		55.316.789.633	59.713.787.196
Operaciones de mercado de liquidez pendientes de liquidar a valor futuro		1.581.330.960	1.540.384.500
	¢	<u>218.927.953.280</u>	<u>366.913.382.653</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

En las operaciones de recompra y a plazo, la Compañía es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra y en el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

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

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGIVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢86.576.321 (¢121.021.439 en el 2006), el cual se incluye en la cuenta depósitos en garantía del balance de situación.

(c) Títulos valores de clientes en custodia

Al 31 de diciembre de 2007, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Estado</u>	<u>Valor facial</u>
Por cuenta propia			
<u>Colones:</u>			
	CEVAL	Disponibles	¢ 1.336.808.000
	CEVAL	Pignorados	6.017.400.000
	SAC	Disponibles	347.472.960
<u>US Dólares</u>			
	CEVAL	Disponibles	1.170.299.380
	CEVAL	Pignorados	3.260.296.580
			¢ <u><u>12.132.276.920</u></u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Estado</u>	<u>Valor facial</u>
Por cuenta de terceros			
<u>Colones:</u>			
	CEVAL	Disponibles	¢ 21.306.215.826
	CEVAL	Pignorados	39.783.086
	SAC	Disponibles	14.964.243.890
<u>US Dólares</u>			
	CEVAL	Disponibles	49.951.252.849
	CEVAL	Pignorados	829.941.028
			¢ <u>87.091.436.679</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Estado</u>	<u>Valor facial</u>
<u>Por cuenta propia</u>			
<u>Colones:</u>			
	CEVAL	Disponibles	¢ 1.006.550.000
	CEVAL	Pignorados	2.723.950.000
<u>US Dólares</u>			
	CEVAL	Disponibles	1.818.358.200
	CEVAL	Pignorados	4.566.007.800
			¢ <u>10.114.866.000</u>
<u>Pertenencia de la custodia</u>	<u>Lugar de la custodia</u>	<u>Estado</u>	<u>Valor facial</u>
<u>Por cuenta de terceros</u>			
<u>Colones:</u>			
	CEVAL	Disponibles	¢ 36.634.269.881
	CEVAL	Pignorados	246.196.530
	En bóveda	Disponibles	1.998.733
<u>US Dólares</u>			
	CEVAL	Disponibles	92.135.952.092
	CEVAL	Pignorados	1.893.881.568
	En bóveda	Disponibles	3.736.174
			¢ <u>130.916.034.978</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(d) Operaciones a plazo

La Compañía participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de recompra y a plazo). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de ante mano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y correspondiendo a una porción del título valor que permanece en custodia.

Al 31 de diciembre de 2007, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de recompra que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	10.293.763.301	24.758.927	11.009.232.165	40.797.237
De 31 a 60 días	8.622.944	1.070.460	8.622.944	1.031.986
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	456.438	-	528.793
	<u>10.302.386.245</u>	<u>26.285.825</u>	<u>11.017.855.109</u>	<u>42.358.015</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3.835.788.419	8.698.295	-	-
De 31 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	72.355	-	-
	<u>3.835.788.419</u>	<u>8.770.651</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>14.138.174.664</u>	<u>35.056.476</u>	<u>11.017.855.109</u>	<u>42.358.015</u>

(Continúa)



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	989.000.000	148.000	-	1.048.000
De 31 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>989.000.000</u>	<u>148.000</u>	<u>-</u>	<u>1.048.000</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	1.061.000.000	200.000	-	-
De 31 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>1.061.000.000</u>	<u>200.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.050.000.000</u>	<u>348.000</u>	<u>-</u>	<u>1.048.000</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de recompra que la Compañía participa al 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	9.239.339.889	32.333.577	7.665.552.330	34.912.462
De 31 a 60 días	4.928.149.298	395.639	2.537.046.984	395.639
De 61 a 90 días	-	191.121	58.214.055	
Más de 91 días	50.039.411	-	50.039.411	
	<u>14.217.528.598</u>	<u>32.920.337</u>	<u>10.310.852.780</u>	<u>35.308.101</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	1.912.274.079	8.782.612	-	-
De 31 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>1.912.274.079</u>	<u>8.782.612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>16.129.802.677</u>	<u>41.702.949</u>	<u>10.310.852.780</u>	<u>35.308.101</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	623.000.000	1.485.000	100.000.000	100.000
De 31 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>623.000.000</u>	<u>1.485.000</u>	<u>100.000.000</u>	<u>100.000</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	765.000.000	-	-	-
De 31 a 60 días	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>765.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.388.000.000</u>	<u>1.485.000</u>	<u>100.000.000</u>	<u>100.000</u>

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de recompra, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las recompras y operaciones a plazo denominados en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢495.26 y ¢515,70, respectivamente, por cada US dólar.

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

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con Ruinas Doradas S.A., ARSOROS S.A., Consultora Vanez S.A. por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de diciembre de 2007, es por la suma de ¢4.288.922. El alquiler se aumenta cada año en un 15% con respecto al último monto pagado. El plazo del contrato es de un año a partir del 1 de marzo de 2001, renovable automáticamente cada año.

(Continúa)

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas:

La Compañía mantiene contratos suscritos con Banco BAC San José, S.A. y Credomatic de Costa Rica, S.A., por servicios administrativos en el área de recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables entre otros.

Además, la Compañía mantiene un contrato suscrito con BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. para brindarle servicios administrativos.

(c) Contratos por servicios con la Bolsa Nacional de Valores, S.A.:

La Compañía mantiene contratos suscritos con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. por los servicios que brinda esta compañía en las siguientes áreas; Vector de Precios, Operaciones de Recompras, Custodias, Sistema Bloomberg y Compendio de Información Bursátil.

(d) Contratos por asesoría bursátil con compañías relacionadas:

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

(19) Instrumentos financieros

Se requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales riesgos son: riesgo de mercado, crediticio, de tasa de interés y tipo de cambio.

(a) Exposición y control al riesgo de liquidez y de mercado

Riesgo de liquidez

La Gerencia en manejo de la liquidez es aplicable y obligatoria para todas las entidades a nivel mundial. La Tesorería de Costa Rica debe preparar anualmente un Plan de Liquidez congruente con su plan estratégico de negocios, el cual debe contar con aprobaciones tanto locales como regionales. Consecuentemente, se ha implementado una plataforma tecnológica estándar que diariamente monitorea y emite informes para medir la exposición de liquidez y límites corporativos, considerando descalces de plazos entre activos y pasivos.

La Gerencia de Administración de Riesgo, realiza simulaciones considerando diferentes escenarios económicos adversos y ha definido con el área de

(Continúa)

negocios, planes de acción que involucran acciones tanto locales como en el exterior, en caso de presentarse cambios importantes en la situación actual y se determina el eventual impacto financiero en la Compañía.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
<b>Activos:</b>							
Efectivo	¢	172.159.729	-	-	-	-	172.159.729
Inversiones		-	-	90.335.460	604.050.500	7.933.422.298	8.627.808.258
Cuentas por cobrar		21.994.098	-	-	-	-	21.994.098
Intereses por cobrar		234.508.026	-	-	-	-	234.508.026
Otros activos		324.683.680	-	-	-	-	324.683.680
		<u>753.345.534</u>	<u>-</u>	<u>90.335.460</u>	<u>604.050.500</u>	<u>7.933.422.298</u>	<u>9.381.153.792</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de recompra		3.810.624.870	-	-	-	-	3.810.624.870
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		1.060.978.014	-	-	-	-	1.060.978.014
Cuentas por pagar		40.736.672	-	-	-	-	40.736.672
Intereses y comisiones por pagar		46.881.657	-	-	-	-	46.881.657
Otros pasivos		171.717.541	-	-	-	-	171.717.541
		<u>5.130.938.753</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.130.938.753</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(4.377.593.219)</u>	<u>-</u>	<u>90.335.460</u>	<u>604.050.500</u>	<u>7.933.422.298</u>	<u>4.250.215.039</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
<b>Activos:</b>						
Efectivo	¢ 363.998.917	-	-	-	-	363.998.917
Inversiones	72.845.416	-	-	-	4.776.059.204	4.848.904.621
Cuentas por cobrar	2.448.278	-	-	-	-	2.448.278
Intereses por cobrar	111.722.413	-	-	-	-	111.722.413
	<u>551.015.024</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.776.059.204</u>	<u>5.327.074.229</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones por contratos de recompra	4.284.487.802	34.818.046	-	-	-	4.319.305.848
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	99.048.717	-	-	-	-	99.048.717
Cuentas por pagar	187.368.476	-	-	-	-	187.368.476
Intereses y comisiones por pagar	15.315.697	-	-	-	-	15.315.697
	<u>4.586.220.692</u>	<u>34.818.046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.621.038.738</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>(4.035.205.667)</u>	<u>(34.818.046)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.776.059.204</u>	<u>706.035.491</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>(8.412.798.886)</u>	<u>(34.818.046)</u>	<u>90.335.460</u>	<u>604.050.500</u>	<u>12.709.481.502</u>	<u>4.956.250.530</u>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
<b>Activos:</b>							
Efectivo	¢	119.875.559	-	-	-	-	119.875.559
Inversiones		-	-	-	1.131.700.382	2.630.505.303	3.762.205.685
Cuentas por cobrar		22.791.426	-	-	-	-	22.791.426
Intereses por cobrar		90.059.362	-	-	-	-	90.059.362
Otros activos		250.411.386	-	-	-	-	250.411.386
		<u>483.137.733</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.131.700.382</u>	<u>2.630.505.303</u>	<u>4.245.343.418</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de recompra		1.643.044.761	-	-	-	-	1.643.044.761
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		764.948.328	-	-	-	-	764.948.328
Cuentas por pagar		17.786.564	-	-	-	-	17.786.564
Intereses y comisiones por pagar		36.730.090	-	-	-	-	36.730.090
Otros pasivos		189.910.661	-	-	-	-	189.910.661
		<u>2.652.420.404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.652.420.404</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(2.169.282.671)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.131.700.382</u>	<u>2.630.505.303</u>	<u>1.592.923.014</u>

(Continúa)



## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
<b>Activos:</b>							
Efectivo	¢	128.942.185	-	-	-	-	128.942.185
Inversiones		53.188.277	-	-	-	6.737.605.937	6.790.794.214
Cuentas por cobrar		143.443.229	-	-	-	-	143.443.229
Intereses por cobrar		155.358.409	-	-	-	-	155.358.409
		<u>480.932.100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.737.605.937</u>	<u>7.218.538.037</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de recompra		4.507.732.566	-	-	-	-	4.507.732.566
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar		13.298.705	-	-	-	-	13.298.705
Intereses y comisiones por pagar		17.210.018	-	-	-	-	17.210.018
		<u>4.538.241.289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.538.241.289</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>(4.057.309.189)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.737.605.937</u>	<u>2.680.296.748</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢	<u>(6.226.591.860)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.131.700.382</u>	<u>9.368.111.240</u>	<u>4.273.219.762</u>

(Continúa)

Riesgo crediticio

La exposición al riesgo crediticio se relaciona con que la posición de contrapartida de un instrumento financiero falle en el pago de la obligación o compromiso adquirido, esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias. La Compañía no requiere garantías reales en relación con los activos financieros.

La Compañía participa en contratos de recompras, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. No obstante, las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción; de manera que el riesgo crediticio de las operaciones de recompra es bajo.

Al 31 de diciembre de 2007, los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban concentrados como sigue:

	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta y para negociar</u>	
Títulos del Gobierno y Banco Central	98%
Títulos del Sector Público no financiero del exterior	2%
	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2006, los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta y para negociar</u>	
Títulos del Gobierno y Banco Central	100%
	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasa de interésTasa de interés efectiva

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

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2007 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Año 2007</u>					
<u>Moneda nacional</u>	<u>Nota</u>	Tasa de interés <u>efectiva</u>	<u>Total</u>	De 1 a <u>6 meses</u>	Mayor a <u>6 meses</u>
Efectivo	3	3,37%	¢ 172.159.729	172.159.729	-
Inversiones	4	7,27%	¢ 8.627.808.258	90.335.460	8.537.472.798
Obligaciones por contratos de recompras	4	7,69%	¢ 3.810.624.870	3.810.624.870	

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

<u>Moneda extranjera</u>	<u>Nota</u>	Tasa de interés <u>efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Efectivo	3	1,71%	¢ <u>363.998.917</u>	<u>363.998.917</u>	<u>-</u>
Inversiones	4	5,99%	¢ <u>4.848.904.620</u>	<u>72.845.416</u>	<u>4.776.059.204</u>
Obligaciones por contratos de recompras	4	6,34%	¢ <u>4.319.305.848</u>	<u>4.319.305.848</u>	<u>-</u>

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2006 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Moneda nacional</u>	<u>Nota</u>	Tasa de interés <u>efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Efectivo	3	4,11%	¢ <u>119.675.559</u>	<u>119.675.559</u>	<u>-</u>
Inversiones	4	12,67%	¢ <u>3.762.205.685</u>	<u>1.131.700.382</u>	<u>2.630.505.303</u>
Obligaciones por contratos de recompras	4	11,71%	¢ <u>1.643.044.761</u>	<u>1.643.044.761</u>	<u>-</u>

<u>Moneda extranjera</u>	<u>Nota</u>	Tasa de interés <u>efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Efectivo	3	2,06%	¢ <u>128.942.185</u>	<u>128.942.185</u>	<u>-</u>
Inversiones	4	5,71%	¢ <u>6.790.794.214</u>	<u>53.188.277</u>	<u>6.737.605.937</u>
Obligaciones por contratos de recompras	4	5,92%	¢ <u>4.507.732.566</u>	<u>4.507.732.566</u>	<u>-</u>

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía incurre en el riesgo de tipo de cambio principalmente en el efectivo, inversiones, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar denominados en US dólares, principalmente.

En relación con los activos y pasivos en US dólares la Compañía trata de asegurar que la exposición neta se mantenga en un nivel controlable, al tener una posición en US dólares positiva que le permita afrontar los pasivos en US dólares (véase nota 1-c y 1-d).

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones por contratos de recompra, obligaciones en mercados de liquidez y las cuentas por pagar.

Para las inversiones disponibles para la venta y mantenidas para negociar, estas se registran a su valor razonable, el cual está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

(20) Hechos relevantes y subsecuentes

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros. Durante los últimos años la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó prácticamente todas las normas vigentes y emitió nuevas normas.

Todas esas modificaciones y además las excepciones a la aplicación de los NIIF que se indican en la normativa indicada, constituyen diferencias entre la base de contabilidad establecida por el CONASSIF y las NIIF.

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El 18 de diciembre de 2007, mediante oficio C.N.S. 1116-07 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2007; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2007, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La aplicación por parte de los entes supervisados del reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros” será de aplicación a partir del 1 de enero de 2008.