

Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2006

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC SAN JOSÉ, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**

Al 31 de marzo de 2006  
(Con cifras correspondientes de 2005)

	Nota	2006	2005
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	4	€ 76,071,512,100	54,038,712,387
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	5	86,891,267,158	61,111,919,712
Valores Negociables		1,551,602,636	2,202,895,450
Disponibles para la venta		82,479,139,970	47,077,982,639
Mantenidos hasta el vencimiento		2,860,524,552	11,831,041,623
<b>Cartera de créditos, neta</b>	6	348,930,100,934	259,133,458,310
Créditos vigentes		340,950,358,323	253,439,433,884
Créditos vencidos		10,595,847,628	9,164,118,887
Créditos en cobro judicial		951,778,942	679,540,266
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		(3,567,883,959)	(4,149,634,727)
<b>Cuentas y productos por cobrar, neto</b>		4,319,780,372	2,759,236,769
Comisiones por cobrar		153,192,301	107,071,116
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	3,395,339
Impuesto sobre la renta diferido	14	110,772,622	121,979,282
Otras cuentas por cobrar		2,202,214,058	1,129,468,993
Productos por cobrar		1,971,565,926	1,509,892,860
Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar		(117,964,535)	(112,570,821)
<b>Bienes realizables, neto</b>	7	1,115,584,967	697,719,534
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>		(26,598,225)	(27,065,863)
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	8	7,338,389,809	5,943,158,828
<b>Otros Activos</b>		2,421,154,783	3,140,641,254
Activos intangibles, neto	9	915,077,301	1,236,486,782
Otros activos		1,506,077,482	1,904,154,472
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	€	<b>527,061,191,898</b>	<b>386,797,780,931</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	€	399,596,663,919	289,804,624,501
Captaciones a la vista	10	206,058,774,518	154,445,999,945
Otras obligaciones con el público a la vista	11	3,288,913,951	3,504,033,601
Captaciones a plazo	10	184,799,329,980	124,181,356,369
Obligaciones por aceptaciones		593,564,045	929,226,024
Obligaciones por pactos de recompra de valores	12	4,855,657,233	6,743,825,556
Otras obligaciones con el público a plazo		424,192	183,006
<b>Otras obligaciones financieras</b>	13	50,989,937,199	43,127,598,408
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>		13,775,458,795	6,651,695,587
Cargos financieros por pagar		3,698,871,559	1,862,658,269
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por pagar	14	630,075,231	356,669,145
Provisiones	15	1,641,333,796	1,244,236,604
Contratos a Futuro		-	-
Otras cuentas por pagar diversas	16	7,805,178,209	3,188,131,569
<b>Otros pasivos</b>		4,752,547,413	3,516,456,586
Ingresos diferidos		2,011,394,544	808,306,488
Estimación para incobrables de créditos contingentes	6	222,129,575	375,685,322
Otros pasivos	17	2,519,023,294	2,332,464,776
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>469,114,607,326</b>	<b>343,100,375,082</b>
<b>Participación mayoritaria</b>	1.c	<b>12,517,466,037</b>	<b>9,997,514,080</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>	18	21,801,755,000	17,199,555,000
Capital pagado		21,801,755,000	17,199,555,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		1,095,868,537	865,240,702
Superávit por revaluación de propiedad		770,989,145	770,989,145
Ganancia no realizada		324,879,392	94,251,557
<b>Ajuste por diferencia de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras</b>		1,030,857,206	747,236,817
<b>Reservas patrimoniales</b>		4,261,441,394	3,117,491,595
<b>Resultados acumulados de años anteriores</b>		17,239,196,399	11,770,367,655
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>45,429,118,536</b>	<b>33,699,891,769</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MAYORITARIA Y PATRIMONIO</b>	€	<b>527,061,191,899</b>	<b>386,797,780,931</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	23	€ 62,010,246,709	40,742,802,238
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	24	€ 7,297,612,671	12,565,371,094
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		€ (104,410,177)	(47,474,950)
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>		€ (7,109,278,499)	(12,339,040,393)
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	25	€ 2,301,188,840,568	1,635,376,450,641

Gerardo Corrales  
Vicepresidente Ejecutivo

German Artavia  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC SAN JOSÉ, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2006  
(Con cifras correspondientes de 2005)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	¢	310,835,190	130,789,920
Por inversiones en valores y depósitos		1,783,412,600	1,055,313,942
Por cartera de créditos		9,479,172,329	6,885,027,695
Arrendamientos financieros		240,103,815	194,698,632
Por diferencial cambiario, neto		648,431,275	450,738,282
Por otros ingresos financieros		520,834,728	509,587,866
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>12,982,789,937</b>	<b>9,226,156,337</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		4,237,954,312	2,557,916,564
Por obligaciones Financieras		966,534,980	827,850,245
Por otras cuentas por pagar y provisiones		-	7,111,804
Por derivados de la Cobertura		-	-
Por otros gastos financieros		163,247,442	129,870,401
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>5,367,736,734</b>	<b>3,522,749,014</b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	6	677,740,851	860,673,392
Ingresos por recuperación de activos financieros		27,860,830	30,319,667
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>6,965,173,182</b>	<b>4,873,053,598</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	20	3,276,132,647	2,909,449,077
Por bienes realizables		80,298,959	105,285,627
Por participaciones en el capital de otras empresas		-	-
Por otros ingresos operativos		896,060,363	963,403,740
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>4,252,491,969</b>	<b>3,978,138,444</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		259,006,118	228,608,112
Por bienes realizables		40,122,755	174,194,670
Por participaciones de capital en entidades		-	-
Por bienes diversos		499,055	499,055
Por amortización de activos intangibles	9	140,348,305	209,511,214
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		141,895,649	102,446,480
Por otros gastos con partes relacionadas		-	6,484,505
Por otros gastos operativos		313,544,755	236,530,505
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>895,416,637</b>	<b>958,274,541</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>10,322,248,514</b>	<b>7,892,917,501</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos del personal	21	2,664,537,421	2,188,035,016
Otros gastos de administración	22	3,137,064,511	2,536,611,020
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>5,801,601,932</b>	<b>4,724,646,036</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>4,520,646,582</b>	<b>3,168,271,465</b>
Impuesto sobre la renta	14	602,032,400	387,433,201
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>3,918,614,182</b>	<b>2,780,838,264</b>
<b>Participación mayoritaria</b>		593,459,558	333,661,630
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	¢	<b>3,325,154,624</b>	<b>2,447,176,634</b>

Gerardo Corrales  
Vicepresidente Ejecutivo

German Artavia  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC SAN JOSÉ, S.A. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**

Por el período terminado el 31 de marzo de 2006  
(Con cifras correspondientes de 2005)

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio			Ajustes por de conversión de estados financieros de entidades extranjeras	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total patrimonio
		Superávit por revaluación de propiedad	Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	Total de ajustes al patrimonio				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2004</b>	17,199,555,000	770,989,145	(53,486,127)	717,503,018	679,201,505	3,117,491,595	10,014,800,583	31,728,551,701
Diferencial cambiario por conversión entidades financieras	-	-	-	-	276,885,014	-	-	276,885,014
Incremento en ganancia no realizada	-	-	211,819,699	211,819,699	-	-	-	211,819,699
<b>Utilidad reconocida directamente en el patrimonio</b>	17,199,555,000	770,989,145	158,333,572	929,322,717	956,086,519	3,117,491,595	10,014,800,583	32,217,256,414
Capitalización de utilidades	23 4,602,200,000	-	-	-	-	-	(4,602,200,000)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(2,837,850,001)	(2,837,850,001)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	12,483,240,992	12,483,240,992
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	1,143,949,799	(1,143,949,799)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	¢ 21,801,755,000	770,989,145	158,333,572	929,322,717	956,086,519	4,261,441,394	13,914,041,775	41,862,647,405
Diferencial cambiario por conversión entidades financieras	-	-	-	-	74,770,687	-	-	74,770,687
Incremento en ganancia no realizada	-	-	166,545,820	166,545,820	-	-	-	166,545,820
<b>Utilidad reconocida directamente en el patrimonio</b>	21,801,755,000	770,989,145	324,879,392	1,095,868,537	1,030,857,206	4,261,441,394	13,914,041,775	42,103,963,912
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	3,325,154,624	3,325,154,624
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2006</b>	¢ 21,801,755,000	770,989,145	324,879,392	1,095,868,537	1,030,857,206	4,261,441,394	17,239,196,399	45,429,118,536
	-	-	-	-	-	-	-	-

Gerardo Corrales  
Vicepresidente Ejecutivo

German Artavia  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC SAN JOSÉ, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

Por el período terminado el 31 de marzo de 2006  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fuentes de efectivo:			
Actividades operacionales:			
Utilidad neta	¢	3,325,154,624	2,447,176,634
Partidas que no requieren efectivo:			
Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		671,115,634	210,790,004
Estimación para incobrables de créditos contingentes		-	-
Estimación para bienes realizables		34,804,706	-
Provisiones realizadas		1,664,839,675	-
Ganancia o pérdida no realizada por diferencial cambiario		74,770,687	68,015,751
Depreciaciones		311,181,653	292,178,322
Amortización de intangibles		140,348,305	-
Participación mayoritaria		812,734,292	560,403,518
Impuesto sobre la renta diferido		(93,189,817)	-
Efectivo provisto (usado) para cambios en:			
Cuentas y Productos por cobrar		(576,083,353)	385,901,481
Bienes realizables		(714,758,068)	(119,071,924)
Activos intangibles		(60,246,043)	73,361,336
Otros activos		1,535,307,519	(574,057,531)
Cuentas por pagar diversas y provisiones		(526,038,095)	(183,284,158)
Otros pasivos		1,844,439,927	801,598,891
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,444,381,646</u>	<u>3,963,012,324</u>
Actividades de inversión			
Variación neta en inversiones		(1,679,889,696)	(807,483,993)
Créditos otorgados y cobrados		(6,903,231,750)	(637,423,228)
Propiedad, planta y equipo		(1,665,410,922)	(396,604,482)
Venta de participaciones en el capital de otras empresas		44,112,268	44,086,439
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		<u>(10,204,420,100)</u>	<u>(1,797,425,264)</u>
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones con el público		20,378,578,564	12,266,520,250
Otras obligaciones financieras		(5,060,393,538)	(17,055,480,005)
Pago de dividendos		-	(691,590,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>15,318,185,026</u>	<u>(5,480,549,755)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo		13,558,146,572	(3,314,962,695)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		62,513,365,528	57,353,675,082
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢	<u>76,071,512,100</u>	<u>54,038,712,387</u>
		(0)	-
<b>Información suplementaria:</b>			
Intereses pagados	¢	<u>3,368,276,002</u>	<u>2,979,449,351</u>
Intereses cobrados	¢	<u>11,351,850,868</u>	<u>8,529,944,964</u>
Dividendos recibidos	¢	<u>387,500,000</u>	<u>3,336,595,000</u>
Impuestos sobre la renta pagado	¢	<u>1,726,416,167</u>	<u>1,223,532,495</u>

Gerardo Corrales  
Vicepresidente Ejecutivo

German Artavia  
Contador

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Véanse las notas a los estados financieros consolidados.

Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2006

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Corporación Tenedora BAC San José S.A. (la Corporación) es una sociedad anónima constituida el 6 de noviembre de 1985, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la tenencia de acciones y sus transacciones son reguladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

La Corporación decidió, durante el año 2003, modificar la denominación social de todas sus subsidiarias incluyendo la Corporación, las cuales cambian su nombre de Corporación Tenedora San José, S.A. a Corporación Tenedora BAC San José, S.A.; Banco de San José, S.A. a BAC San José, S.A.; San José Valores Puesto de Bolsa, S.A. a BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.; San José Valores Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. a BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.; Arrendamientos Operativos y Financieros San José, S.A. a BAC San José Leasing, S.A.

Corporación Tenedora BAC San José, S.A. mantiene participaciones en otras compañías: BAC Bahamas Bank Limited (25%) y Credibanjo, S.A. (100%), esta última sociedad está inactiva.

BAC San José, S.A. se dedica a otorgar préstamos, garantías de pago, captación de recursos por medio de la emisión de depósitos a la vista y a plazo, tramitación de cartas de crédito, cobros y demás operaciones bancarias. Es regulado por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, y las normas y disposiciones establecidas por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. se dedica a transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., por medio de una concesión de puesto de bolsa. Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

BAC San José Sociedad Fondos de Inversión, S.A. se dedica a administrar fondos de inversión. Sus transacciones son reguladas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Confía San José Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. A partir de marzo de 2005, cambia su razón social a BAC San José Pensiones Operadora de Pensiones Complementarias (OPC), S.A., luego de comprar la Corporación Tenedora BAC San José S.A. el 50% restante de la participación en poder de Citibank Group. BAC San José Pensiones OPC, S.A. se dedica a administrar fondos de pensiones complementarias y ahorro voluntario. Sus transacciones son reguladas por la ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, Ley de Protección al Trabajador No.7983, por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

BAC San José Leasing, S.A. se dedica al arrendamiento de vehículos, mobiliario y equipo.

BAC Bahamas Bank Limited (domiciliada en Bahamas) se dedica a actividades de intermediación financiera, y por su domicilio en Bahamas tiene exención de impuestos sobre los ingresos y ganancias de capital. Opera bajo la licencia de The Bank and Trust Companies Regulation Act. 1965 y sus transacciones son reguladas por el Central Bank of The Bahamas. La Corporación es propietaria del 25% de este Banco, por lo cual es una compañía asociada. Sin embargo, por disposiciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, debe incluir el 100% de los activos y pasivos de esta asociada en el proceso de consolidación.

Credibanjo, S.A., no tiene actividad comercial. Mediante la circular SUGEF-1995-200/09, del 14 de abril de 2000, la Superintendencia General de Entidades Financieras comunicó la exclusión de esta compañía en el Registro de Grupos Financieros. Esta compañía no consolida con la Corporación.

Las compañías que conforman el Grupo Financiero han sido creadas de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Sus registros de contabilidad se llevan en colones, a excepción de BAC Bahamas Bank Ltd., el cual lleva sus registros contables en US dólares.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

El domicilio legal de Corporación Tenedora BAC San José, S.A., es Calle Central, Avenidas 3 y 5, San José, Costa Rica. Para la Corporación y sus Subsidiarias laboran 1386 (1221 en el 2005) personas, dispone de 77 puntos de servicio al público, 155 cajeros automáticos y 75 Kioscos.

La dirección del sitio WEB es [www.bacsanjose.com](http://www.bacsanjose.com).

(b) Base de preparación de los estados financieros

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

(c) Principios de consolidación

*i. Subsidiarias*

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Corporación. El control existe cuando la Corporación, tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en el estado financiero consolidado desde la fecha en que se adquiere el control y se dejan de consolidar en el momento en que se pierde ese control.

*ii. Asociadas*

Las asociadas son aquellas compañías donde Corporación tiene influencia significativa pero no el control. La Corporación actualiza el valor de sus asociadas por el método de participación patrimonial, desde la fecha que adquiere influencia significativa hasta el momento en que se pierde esa influencia. Cuando las pérdidas exceden el valor de la inversión, este valor se lleva hasta cero, excepto en el caso de que la Corporación haya asumido las obligaciones con respecto a dicha asociada. Sin embargo, por disposiciones regulatorias, se requiere que la Corporación consolide aquellas inversiones en asociadas con una participación mayor o igual al 25% de su capital social, independientemente de si tiene o no el control.

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de las siguientes subsidiarias y asociada:

Nombre	% de participación
BAC San José, S.A.	100%
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.	100%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	100%
BAC San José Leasing, S.A.	100%
BAC San José Pensiones OPC, S.A.	100%
BAC Bahamas Bank Limited	25%

Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

(d) Moneda extranjera*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance 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 su efecto neto en el estado de resultados.

*ii. Estados Financieros de operaciones extranjeras*

La conversión de los estados financieros de la entidad extranjera se efectuó como sigue:

- Activos y pasivos denominados en US dólares han sido remedidos al tipo de cambio de cierre.
- Ingresos y gastos han sido remedidos a los tipos de cambio promedio vigentes para cada año.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Como resultado de la traducción de los estados financieros de esa entidad extranjera se originan ganancias netas en el 2006 por ¢1.030.857.206 (¢747.236.817 en el 2005), las cuales se presentan como un componente separado en el patrimonio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero.

(e) 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.

(f) 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: disponibilidades, inversiones en valores y depósitos, cartera de créditos, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

*i. Clasificación*

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

La cartera de créditos y cuentas las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por las subsidiarias, 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 instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

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

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

*ii. Reconocimiento*

Las subsidiarias reconocen los activos disponibles para la venta en el momento en que se comprometen 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 las subsidiarias se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a las subsidiarias.

*iii. Medición*

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

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

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

*iv. Principios de medición del valor razonable*

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

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

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 las subsidiarias pierden 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.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de rubro de disponibilidades; los depósitos en bancos, fondos en cajas y las inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos.

(h) 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.

(i) Cartera de crédito

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(j) Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de créditos y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

Adicionalmente, en el caso de la subsidiaria Banco BAC San José, S.A., la evaluación considera las disposiciones establecidas por la SUGEF, en el Acuerdo SUGEF 1-95. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo de principal e intereses es igual o mayor a ¢17.000.000 (criterio 1 según Acuerdo SUGEF 1-95), excepto las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores, incluyendo la situación económica actual, la capacidad de pago de los deudores y la calidad de las garantías recibidas.

Las operaciones de préstamo restantes, aquellas cuyo saldo de principal e intereses es menor a ¢17.000.000 (criterio 2 según Acuerdo SUGEF 1-95), y las operaciones de crédito para vivienda (criterio 3 según Acuerdo SUGEF 1-95), se clasifican según su estado de atención al crédito, en las categorías siguientes:

<u>Criterio 2 (saldo menor a ¢17.000.000)</u>		<u>Criterio 3 (operaciones de vivienda)</u>	
<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Rangos de Morosidad</u>
A	Al día y hasta 30 días	A	Al día y hasta 30 días
B1	De 31 a 60 días	B1	De 31 a 60 días
B2	De 61 a 90 días	B2	De 61 a 90 días
C	De 91 a 120 días	C1	De 91 hasta 120 días
		C2	De 121 hasta 360 días y con garantías reales
		C3	Más de 360 días y con garantías reales
D	De 121 a 180 días	D	De 121 hasta 180 días y sin garantías reales
E	Más de 180 días	E	Más de 180 días y sin garantías reales

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Las categorías de clasificación y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Nivel de Riesgo</u>	<u>Porcentaje Criterio 1</u>	<u>Porcentaje Criterio 2</u>	<u>Porcentaje Criterio 3</u>
A	De riesgo normal	0.5%	0.5%	0.5%
B1	De riesgo circunstancial	1%	1%	1%
B2	De riesgo medio	10%	10%	5%
C1	De alto riesgo	20%	20%	10%
C2	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
C3	De alto riesgo	No aplica	20%	10%
D	Con pérdidas esperadas significativas	60%	60%	30%
E	De dudosa recuperación	100%	100%	50%

La estimación de incobrables por créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance general, en la cuenta de otros pasivos.

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

(k) Valores comprados bajo acuerdos de recompra

Las subsidiarias mantienen transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance general, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionadas con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de utilidad y el interés acumulado por pagar en el balance general.

(l) Compensación de saldos

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando las subsidiarias tienen el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(m) 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. Adicionalmente, el valor de las propiedades es actualizado con base a un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

*ii. Activos arrendados*

Los arrendamientos en donde se asumen sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la son clasificados como arrendamientos financieros.

Propiedades, 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.

*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 la amortización se cargan 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:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo Cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	5 años

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(n) Activos intangibles*i. Plusvalía comprada*

La plusvalía comprada origina en las combinaciones de negocios y representa el exceso del costo sobre el valor justo de los activos netos adquiridos. Se registra al costo, menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro.

*ii. Otros activos intangibles*

Otros activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

*iii. 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.

*iv. Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados; excepto en el caso de la Operadora de Pensiones, que amortiza los gastos diferidos originados por la Ley No. 7983 por el método de la suma de los dígitos a la inversa. Un detalle de las vidas útiles estimadas es el siguiente:

Intangibles	5 años
Sistemas de cómputo	5 años
Gastos Ley No. 7983	5 años

(o) 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 bajo el método de interés. 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 cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento.

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

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.

(p) Deterioro de activo

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

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

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

(q) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor mas bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. Se considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

(r) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(s) 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.

(t) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Corporación y sus subsidiarias de carácter no bancario, asignan el 5% de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital acciones. El Banco según la legislación bancaria vigente, asigna el 10% de esa utilidad para la constitución de dicha reserva.

(u) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(v) Impuesto sobre la renta*i. Corriente:*

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

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

*ii. Diferido:*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran 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.

(w) 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.

(x) Reconocimientos de ingresos y gastos

*i. Ingreso y gasto por intereses*

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. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

*ii. Ingreso por honorarios y comisiones*

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que prestan las subsidiarias, se reconocen cuando el servicio es brindado. En el caso que la comisión se difiera, se reconoce durante el plazo del servicio, calculado sobre una base de interés efectivo.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

*iii. Ingreso neto sobre valores negociables*

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

*iv. Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultado en la fecha que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

*v. Gastos por arrendamientos operativos*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

**(y) Uso de estimaciones**

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

**(2) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibilidades (véase nota 4)	¢ 42,237,097,844	23,624,743,054
Inversiones (véase nota 5)	¢ 7,173,960,247	9,112,315,301
Cartera de créditos (véase nota 6.a)	¢ 20,685,457,970	19,455,165,205

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los estados financieros consolidados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	3,255,548,487	6,961,767,795
Inversiones		-	-
Créditos		14,713,272,729	5,888,197,190
Cuentas y productos por Cobrar		326,639,976	166,599,904
Total activos	¢	<u>18,295,461,192</u>	<u>13,016,564,889</u>
Pasivos:			
Captaciones a la vista	¢	14,892,398,336	1,580,546,144
Captaciones a plazo		-	2,444,956,517
Otras obligaciones financieras		7,857,282,042	4,081,609,212
Cuentas y productos por Pagar		381,312,762	99,674,226
Total pasivos	¢	<u>23,130,993,140</u>	<u>8,206,786,099</u>
Ingresos:			
Por intereses	¢	230,363,296	137,258,498
Comisiones por servicios		981,986,893	1,154,230,080
Total ingresos	¢	<u>1,212,350,189</u>	<u>1,291,488,578</u>
Gastos:			
Por intereses	¢	171,103,945	187,168,934
Comisiones por servicios		88,474,266	187,327,422
Total gastos	¢	<u>259,578,211</u>	<u>374,496,356</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo en bóveda	¢	13,633,293,638	9,586,992,208
Banco Central de Costa Rica		42,119,699,443	23,624,743,054
Entidades financieras del estado		1,274,528,560	62,775,015
Entidades financieras del exterior		9,416,013,885	20,201,066,152
Documentos de cobro inmediato		9,627,976,575	563,135,958
	¢	<u>76,071,512,100</u>	<u>54,038,712,387</u>

Al 31 de marzo de 2006, los depósitos en el Banco Central de Costa Rica por ¢42.119.699.443 (¢23.624.743.054 en el 2005) se encuentran restringidos para cubrir los requerimientos mínimos de encaje legal, adicionalmente ¢117.398.401 se mantienen restringidos para cubrir el Fondo de Garantías de la BNV (véase nota 2).

(5) Inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores y depósitos se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
En Valores Negociables	¢	1,551,602,636	2,202,895,450
Disponibles para la venta		82,476,139,970	47,077,982,639
Mantenidos hasta el vencimiento		2,863,524,552	11,831,041,623
	¢	<u>86,891,267,158</u>	<u>61,111,919,712</u>
		-	-

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Negociables:</i>			
<i>Emisores del país:</i>	¢		
Gobierno		1,551,602,636	2,202,895,450
		<u>1,551,602,636</u>	<u>2,202,895,450</u>
		-	-
		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Disponibles para la venta:</i>			
<i>Emisores del país:</i>			
Gobierno	¢	36,080,499,763	23,506,364,221
Emisores privados		48,307,531	127,336,404
Otras		144,807,300	1,830,105,900
		<u>36,273,614,594</u>	<u>25,463,806,525</u>
<i>Emisores del exterior:</i>			
Gobierno		28,006,263,999	12,166,074,101
Bancos privados		8,077,553,589	3,272,220,000
Emisores privados		8,826,654,370	4,983,859,013
Otras		1,292,053,418	1,192,023,000
		<u>46,202,525,376</u>	<u>21,614,176,114</u>
	¢	<u>82,476,139,970</u>	<u>47,077,982,639</u>
		-	-

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

	2006	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Mantenidos hasta el vencimiento:</i>		
<i>Emisores del país:</i>		
Gobierno	¢ 604,142,920	604,724,496
Bancos del Estado	16,000,000	16,000,000
Bancos privados	245,600,000	245,600,000
	<u>865,742,920</u>	<u>866,324,496</u>
<i>Emisores del exterior:</i>		
Gobierno	1,997,781,632	1,997,781,632
	<u>1,997,781,632</u>	<u>1,997,781,632</u>
¢	<u>2,863,524,552</u>	<u>2,864,106,128</u>
	-	-
	2005	
	Valor en libros	Valor razonable
<i>Emisores del país:</i>		
Gobierno	¢ 2,945,414,869	2,947,340,483
Bancos privados	1,353,347,604	1,353,347,604
	<u>4,298,762,473</u>	<u>4,300,688,087</u>
<i>Emisores del exterior</i>		
Gobierno	52,426,971	52,426,971
Bancos privados	7,479,852,179	7,479,852,179
	<u>7,532,279,150</u>	<u>7,532,279,150</u>
¢	<u>11,831,041,623</u>	<u>11,832,967,237</u>
	-	-

Al 31 de marzo de 2006, inversiones por ¢5.324.287.571 (¢7.466.692.301 en el 2005), se encuentran garantizando operaciones de recompra; ¢1.292.053.672 (¢1.192.023.000 en el 2005) son garantías del esquema de Titularización Hipotecaria (véase nota 28); ¢261.600.010 (¢453.600.000 en el 2005) se encuentran garantizando la recaudación de servicios públicos y la participación en la Cámara de Compensación. Adicionalmente inversiones por ¢296.018.994 conforman el capital mínimo de funcionamiento.

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

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

La cartera de préstamos por sector se detalla como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comercio y servicios	¢	73,296,942,421	56,584,000,831
Industria		41,037,207,239	28,655,257,820
Construcción		6,341,963,474	3,793,573,491
Agricultura		7,382,596,642	4,119,628,572
Consumo		92,898,278,099	70,604,132,389
Transportes		1,569,971,510	3,200,349,239
Turismo		5,574,454,555	2,355,663,256
Vivienda		77,705,989,495	57,488,377,442
Vehículos		16,070,391,897	12,976,727,886
Otros		-	54,233,503
Arrendamientos financieros		12,548,756,811	6,595,796,732
Cobro judicial		951,778,942	679,540,265
Banca Estatal		17,122,093,800	15,246,585,587
Cartas de crédito confirmadas y aceptadas		593,564,045	929,226,024
Subtotal		<u>353,093,988,929</u>	<u>263,283,093,037</u>
Estimación para incobrables		(3,567,883,959)	(4,149,634,727)
Comisiones diferidas		(596,004,036)	
Total	¢	<u><u>348,930,100,934</u></u>	<u><u>259,133,458,310</u></u>
		0	-

Al 31 de marzo de 2006, el Banco BAC San José, S.A. posee cartera de crédito por un monto de ¢3.563.364.170 (¢3.606.958.598 en el 2005) que es garantía de líneas de crédito con el BCIE; además, ¢17.122.093.800 (¢13.229.060.532 en el 2005) que corresponden a los préstamos a la Banca Estatal (Artículo 59 LOBCCR). Adicionalmente, en el 2005 BAC Bahamas Bank Limited tenía ¢896.932.232 de su cartera de crédito como garantía de una línea de crédito con el Citibank N.A. (NuevaYork). No se registra estimación para cartera deteriorada a esa fecha.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(b) Arrendamientos financieros

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

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos, bruto	¢	12,548,756,811	4,666,470,781
Ingresos por intereses no devengados		(1,930,292,109)	(793,902,616)
Cuentas por cobrar, neto	¢	<u>10,618,464,702</u>	<u>3,872,568,165</u>

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

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por cobrar por arrendamientos, neto:			
A menos de 1 año	¢	3,301,167,985	1,845,430,294
De 1 a 5 años		7,305,054,276	1,826,783,856
Más de 5 años		12,242,441	200,354,015
	¢	<u>10,618,464,702</u>	<u>3,872,568,165</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(c) Cartera de préstamos por morosidad

La cartera de préstamos por morosidad se detalla como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Al día	¢	341,527,534,988	253,601,175,759
De 0-31 días		7,921,000,135	6,160,665,411
De 31-60 días		1,470,881,373	1,632,965,247
De 61-90 días		790,977,641	737,213,505
De 91-180 días		410,784,054	471,532,849
Más de 180 días		972,810,739	679,540,266
	¢	<u>353,093,988,930</u>	<u>263,283,093,037</u>

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

(d) Cartera de créditos morosos y vencidos

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses sobre la base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (841 operaciones (723 en el 2005)	¢	<u>837,146,295</u>	<u>807,727,174</u>
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	¢	<u>9,758,700,832</u>	<u>8,149,649,837</u>
Cobro judicial, corresponde a 711 operaciones (688 en el 2005) 0,40% de la cartera (0,27% en el 2005)	¢	<u>951,778,941</u>	<u>679,540,312</u>
Total de intereses no percibidos	¢	<u>69,963,380</u>	<u>95,900,913</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006, el total de préstamos reestructurados asciende a ¢352.356.708 (¢907.534.991 en el 2005)

Al 31 de marzo de 2006, las tasas de interés anual que devengan los préstamos oscilan entre 15,25% y 36,00% (14,25% y 35,50% en el 2005) en colones, y 2,33% y 15,00% (2,33% y 18,45% en el 2005) en dólares.

(e) Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos

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

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	¢	3,477,835,650	3,821,439,508
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		671,115,634	849,530,252
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		44,906,423	55,561,145
Menos:			
Cancelación de créditos		(625,973,748)	(576,896,178)
Saldo al final	¢	<u>3,567,883,959</u>	<u>4,149,634,727</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(f) Estimación para incobrabilidad de créditos contingentes

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos contingentes, es como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	¢	218,011,175	367,825,393
Más:			
Gasto del año por evaluación de la cartera		-	-
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		4,118,400	7,859,929
Reversiones Estimación		-	
Saldo al final	¢	<u>222,129,575</u>	<u>375,685,322</u>

Al 31 de marzo de 2006, el gasto por estimación de incobrabilidad reconocido en el estado de resultados incluye el gasto correspondiente por estimación de incobrabilidad para las otras cuentas por cobrar, por un monto de ¢6.625.217 (¢0.00 en el 2005).

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(7) Bienes realizables, neto

Los bienes realizables se presentan neto de la estimación para posibles pérdidas, tal como se detalla a continuación:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Bienes muebles	¢	304,710,743	480,289,800
Bienes inmuebles		286,451,197	436,591,799
Bienes adquiridos en arrendamientos financieros		852,660,235	328,491,313
Estimación para valuación de bienes realizables		(328,237,208)	(547,653,378)
	¢	<u>1,115,584,967</u>	<u>697,719,534</u>

El movimiento de la estimación para bienes realizables, es como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio	¢	406,722,401	636,595,276
Incrementos en la estimación		34,804,706	133,717,966
Liquidación de bienes realizables		(113,289,899)	(222,659,864)
Diferencias de cambio por estimaciones en moneda extranjera		-	
Saldo al final	¢	<u>328,237,208</u>	<u>547,653,378</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedades, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de marzo de 2006, las propiedades, mobiliario y equipo en uso se detallan como sigue:

	2006				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2005	¢ 1,248,740,106	2,181,408,770	7,219,580,568	265,143,978	10,914,873,422
Adiciones	-	979,665,288	700,275,468	787,195	1,680,727,951
Retiros	-	(595,072)	(19,583,445)	-	(20,178,517)
Trasposos	-	-	-	-	-
Revaluación	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2006	¢ 1,248,740,106	3,160,478,986	7,900,272,591	265,931,173	12,575,422,856
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2005	¢ -	897,426,118	3,868,355,215	164,931,549	4,930,712,882
Gasto por depreciación	-	34,833,009	268,740,131	7,608,513	311,181,653
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(4,861,488)	-	(4,861,488)
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2006	¢ -	932,259,127	4,132,233,858	172,540,062	5,237,033,047
<u>Saldos , netos:</u>					
31 de diciembre de 2005	¢ 1,248,740,106	1,283,982,652	3,351,225,353	100,212,429	5,984,160,540
31 de marzo de 2006	¢ 1,248,740,106	2,228,219,859	3,768,038,733	93,391,111	7,338,389,809

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(9) Activos intangibles

Los activos intangibles, netos se detallan como sigue:

	Activos intangibles y gastos de ley 7983	Sistemas de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2005	¢ 2,646,766,688	1,512,740,760	4,159,507,448
Adiciones	-	62,610,969	62,610,969
Retiros	-	(2,721,246)	(2,721,246)
Ajuste Diferencial Cambiario	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2006	<u>2,646,766,688</u>	<u>1,572,630,483</u>	<u>4,219,397,171</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2005	2,362,100,530	802,227,355	3,164,327,885
Gasto por amortización	92,829,962	47,518,343	140,348,305
Retiros	-	-	-
Ajuste Diferencial Cambiario	-	(356,320)	(356,320)
Saldo al 31 de marzo de 2006	<u>2,454,930,492</u>	<u>849,389,378</u>	<u>3,304,319,870</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
31 de diciembre de 2005	<u>¢ 284,666,158</u>	<u>710,513,405</u>	<u>995,179,563</u>
31 de marzo de 2006	<u>¢ 191,836,196</u>	<u>723,241,105</u>	<u>915,077,301</u>

El 7 de diciembre de 2001, la Corporación, suscribió un contrato para la adquisición de las acciones de otra Corporación. Producto de la adquisición, se realizó una valoración de los activos netos a su valor razonable, y se determinó que parte del precio de adquisición por ¢1.404.937.292 constituye un activo intangible, relacionado con acuerdos contractuales y no contractuales establecidos con los clientes de la Corporación adquirida. Dicho activo intangible se amortizará en un plazo de cinco años por el método de línea recta a partir del 1 de noviembre de 2001.

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(10) Obligaciones con el público(a) Por monto

Las obligaciones con el público por monto se detallan como sigue:

	2006		
	A la vista cuentas corrientes	A Plazo	Total
Depósitos por monto:			
Con el público	204,749,919,120	184,755,827,780	389,505,746,900
Con instituciones financieras	1,308,855,398	43,502,200	1,352,357,598
Otras obligaciones	-	-	-
	<u>206,058,774,518</u>	<u>184,799,329,980</u>	<u>390,858,104,498</u>

  

	2005		
	A la vista cuentas corrientes	A Plazo	Total
Depósitos por monto:			
Con el público	152,965,076,511	122,203,256,369	275,168,332,880
Con instituciones financieras	735,409,798	1,978,100,000	2,713,509,798
Otras obligaciones	745,513,636	-	745,513,636
	<u>154,445,999,945</u>	<u>124,181,356,369</u>	<u>278,627,356,314</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(b) Por clientes

Las obligaciones con el público por clientes se detallan como sigue:

	2006	
	A la vista cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes:		
Con el público	205,180	4,939
Con instituciones financieras	7	2
Otras obligaciones	-	-
	205,187	4,941

  

	2005	
	A la vista cuentas corrientes	A Plazo
Depósitos por clientes:		
Con el público	190,426	4,906
Con instituciones financieras	5	4
Otras obligaciones	415	-
	190,846	4,910

Al 31 de marzo de 2006, obligaciones con el público a plazo por la suma de ¢863.054.771 (¢1.560.619.393 en el 2005), se encuentran garantizando operaciones de crédito del Banco.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(11) Otras obligaciones con el público a la vista

Las otras obligaciones con el público a la vista se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cheques de gerencia	¢	1,174,459,803	1,167,342,432
Recaudación de impuestos		2,009,415,705	2,209,948,089
Recaudación de servicios públicos		195,956	-
Recaudación pagos de tarjetas		50,589,951	29,916,977
Obligaciones por comisiones de confianza		54,252,536	128,557
Cuentas por pagar clientes		-	36,459,550
Cheques pendientes de liquidar		-	11,678,192
Otras		-	48,559,804
	¢	<u>3,288,913,951</u>	<u>3,504,033,601</u>

(12) Contratos de recompra y de reventa(a) Recompras

Las subsidiarias participan en contratos en los cuales se comprometen a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado. Un detalle de las recompras es como sigue:

	<u>2006</u>			
	<u>Valor razonable del activo</u>	<u>Saldo del pasivo</u>	<u>Fecha de recompra</u>	<u>Precio de recompra</u>
Gobierno	¢ 5,324,287,571	4,855,998,797	06-Ene-2006 - 21-Dic-2015	4,855,998,797
	<u>¢ 5,324,287,571</u>	<u>4,855,998,797</u>		

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

2005

	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de recompra	Precio de recompra
Gobierno	¢ 6,749,462,814	6,214,932,430	07-Feb-2005 / 31-Mar-2005	6,214,932,430
Gobierno exterior	640,420,200	528,893,126	11-Feb-2005 / 04-Mar-2005	528,893,126
	¢ 7,389,883,014	6,743,825,556		

(b) Reventas

Las subsidiarias compran instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se comprometen a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado. Un detalle de las reventas es como sigue:

2006

	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢ 1,601,864,120	1,771,869,727	02/05/2006	1,608,595,556
Gobierno Exterior	716,029,826	737,565,788	27/04/2006	725,518,935
	¢ 2,317,893,946	2,509,435,515		

2005

	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢ 2,644,848,283	2,698,091,474	18-Abr-2005 / 25-May-2005	2,658,930,499
Bancos estatales	200,747,604	206,149,860	29/04/2005	203,259,998
Gobierno exterior	52,426,971	65,631,384	04/04/2005	52,570,748
	¢ 2,898,022,858	2,969,872,718		

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(13) Otras obligaciones financieras

Las otras obligaciones financieras se detallan como sigue:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos por pagar:		
Entidades financieras del país	18,199,982,167	-
Entidades financieras del exterior	15,937,566,462	30,282,077,718
Organismos internacionales	16,852,388,570	12,845,520,690
	<u>¢ 50,989,937,199</u>	<u>43,127,598,408</u>

(a) Vencimiento de préstamos por pagar

El vencimiento de los préstamos por pagar se detalla como sigue:

		<u>2006</u>			
		<u>Entidades financieras del exterior</u>	<u>Entidades financieras del país</u>	<u>Organismos internacionales</u>	<u>Total</u>
Menos de un año	¢	11,449,881,019	18,199,982,167	1,743,150,000	31,393,013,186
De uno a tres años		340,785,451	-	1,046,327,725	1,387,113,176
De tres a cinco años		2,073,449,996	-	11,033,870,845	13,107,320,841
Más de cinco años		2,073,449,996	-	3,029,040,000	5,102,489,996
Total	¢	<u>15,937,566,462</u>	<u>18,199,982,167</u>	<u>16,852,388,570</u>	<u>50,989,937,199</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

2005

	Entidades financieras del exterior	Entidades financieras del país	Organismos internacionales	Total
Menos de un año	¢ 25,774,427,317	-	658,075,571	26,432,502,888
De uno a tres años	-	-	607,305,307	607,305,307
De tres a cinco años	-	-	2,698,399,812	2,698,399,812
Más de cinco años	4,507,650,401	-	8,881,740,000	13,389,390,401
Total	¢ 30,282,077,718	-	12,845,520,690	43,127,598,408

(14) Impuesto sobre la renta

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

		31 de marzo de 2006	2005
Impuesto sobre la renta corriente	¢	508,842,583	317,280,201
Impuesto sobre la renta diferido		93,189,817	70,153,000
	¢	<u>602,032,400</u>	<u>387,433,201</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 arrendamientos financieros.

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		2006		
		Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	¢	48,214,691	-	48,214,691
Arrendamientos		-	528,693,264	(528,693,264)
Ganancias o pérdidas no realizadas			96,162,250	(96,162,250)
Provisiones		57,338,214	-	57,338,214
	¢	<u>105,552,905</u>	<u>624,855,514</u>	<u>(519,302,609)</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

	2005		
	Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	104,567,651	-	104,567,651
Arrendamientos	-	361,075,380	(361,075,380)
Provisiones	21,817,866	-	21,817,866
	<u>126,385,517</u>	<u>361,075,380</u>	<u>(234,689,863)</u>

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

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	31 de diciembre 2005	Incluido en el estado de		31 de marzo 2006
		resultados	Incluido en el patrimonio	
Estimaciones	(38,799,599)	(9,415,092)	-	(48,214,691)
Arrendamientos	461,744,123	66,949,141	-	528,693,264
Provisiones	(90,112,117)	32,773,903	-	(57,338,214)
Ganancia o pérdida no realizada	19,181,598	2,881,865	74,098,787	96,162,250
	<u>352,014,005</u>	<u>93,189,817</u>	<u>74,098,787</u>	<u>519,302,609</u>

	31 de diciembre 2004	Incluido en el estado de		31 de marzo 2005
		resultados		
Estimaciones	(24,770,964)	(79,796,687)		(104,567,651)
Arrendamientos	310,684,293	50,391,087		361,075,380
Provisiones	(121,376,466)	99,558,600		(21,817,866)
	<u>164,536,863</u>	<u>70,153,000</u>		<u>234,689,863</u>

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

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006 y 2005, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢	1,178,156,107	850,382,951
Mas:			
Gastos no deducibles		154,251,095	69,414,114
Menos:			
Ingresos no gravables		823,564,619	532,363,864
Impuesto sobre la renta	¢	<u>508,842,583</u>	<u>387,433,201</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2001, 2002, 2003, 2005 y la que se presentará correspondiente al 31 de diciembre de 2006.

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(15) Provisiones

El movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

		2006					
		Prestaciones	Conape	Bonificaciones	Aguinaldo	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	¢	138,396,535	679,703,259	611,101,402	41,563,819	2,731,993,202	4,202,758,217
Provisión creada		42,660,811	171,385,634	261,844,575	136,085,005	1,052,863,649	1,664,839,675
Provisión utilizada		(24,601,745)	(679,703,259)	(572,092,633)	(4,031,733)	(2,703,884,600)	(3,984,313,970)
Reversión de provisión		-	-	(579,367)	-	(241,370,759)	(241,950,126)
Saldos al 31 de Diciembre de 2005	¢	<u>156,455,601</u>	<u>171,385,634</u>	<u>300,273,977</u>	<u>173,617,091</u>	<u>839,601,492</u>	<u>1,641,333,796</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

*Prestaciones:*

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin justa causa, igual a un mes de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho meses. La obligación a favor de los empleados se reconoce mediante provisiones mensuales y traspasos de fondos a la Asociación Solidarista de Empleados, equivalente a un 2% de los salarios. Las sumas traspasadas a la Asociación serán otorgadas al empleado cuando renuncie o sea despedido, con o sin justa causa.

(16) Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comisiones por pagar	¢	36,981,578	47,226,641
Cesión de títulos		-	15,486,641
Aportaciones patronales por pagar		152,322,618	108,745,295
Impuestos retenidos por pagar		54,661,352	105,937,018
Aportaciones laborales retenidas por pagar		54,667,290	55,032,001
Partes relacionadas		1,433,774,570	160,713,287
Operaciones de tarjetas de debito		1,619,951	-
Por pagar al Fideicomiso de Titularización		802,800,455	-
Acreedores varios		5,133,995,419	2,631,831,117
Depósitos en garantía		134,354,977	62,162,569
	¢	<u>7,805,178,209</u>	<u>3,187,134,569</u>
		-	

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(17) Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Intereses retenidos de la titularización (véase nota 28)	¢	2,518,018,739	2,331,576,420
Sobrantes de caja		<u>1,004,555</u>	<u>888,356</u>
	¢	<u>2,519,023,294</u>	<u>2,332,464,776</u>

(18) Patrimonio(a) Capital social

Al 31 de marzo de 2006, el capital social de la Corporación está conformado por 218.017.550 acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢21.801.755.000 (¢17.199.555.000 en el 2005)

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2005, se acordó un aumento del capital social por ¢4.602.200.000, mediante la capitalización de utilidades.

(b) Superávit por revaluación

Corresponde al incremento del valor justo de las propiedades.

(c) Ganancia no realizada

Corresponde a las variaciones en el valor justo de las inversiones disponibles para la venta.

(d) Ajustes por diferencias de cambio resultantes de la conversión de estados financieros de entidades financieras

Corresponde a las diferencias de cambio originadas de la traducción de los estados financieros de las entidades financieras sobre las cuales se tiene influencia significativa.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(19) 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 a la suma de ¢3.325.154.624 (¢2.447.176.634 en el 2005) y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año que asciende a 218.017.550 (171.995.550 en el 2005)

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

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	¢	3,325,154,624	2,447,176,634
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	¢	3,325,154,624	2,447,176,634
Cantidad promedio de acciones comunes		218,017,550	171,995,550
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>15.25178</u>	<u>14.22814</u>

(20) Ingreso por comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Por giros y transferencias	¢	230,377,740	184,999,192
Por comercio exterior		20,181,275	20,273,529
Por fideicomisos		10,618,964	12,722,843
Por custodias		13,029,581	5,195,696
Por cobranzas		79,751,279	68,157,929
Por otras comisiones de confianza		195,466,072	192,979,607
Por tarjetas de crédito		8,524,473	9,950,695
Sobre cuentas corrientes		306,769,683	-
Por servicios administrativos		1,093,012,895	1,223,152
Cajeros automáticos		166,390,126	-
Por tarjeta debito		328,677,854	-
Por administración de cartera titularizada		22,577,958	-
Por administración de fondos		157,594,704	268,934,337
Bursátiles		213,338,308	279,099,519
Otras comisiones		429,821,734	1,865,912,578
	¢	<u>3,276,132,647</u>	<u>2,909,449,077</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y bonificaciones	¢	1,682,703,674	1,231,120,235
Cargas sociales patronales		412,247,654	330,200,162
Remuneraciones a directores y fiscales		24,702,084	25,918,957
Tiempo extraordinario		36,814,618	21,094,112
Viáticos		6,564,569	5,085,369
Decimotercer sueldo		136,085,005	108,235,681
Vacaciones		17,209,854	11,244,500
Incentivos		153,479,820	240,849,096
Refigerios		10,736,125	10,786,686
Preaviso y cesantía		42,938,778	40,656,480
Vestimenta		4,681,715	17,966,583
Capacitación		20,184,189	23,952,851
Seguros del personal		30,139,899	24,946,445
Otros gastos de personal		86,049,436	95,977,859
	¢	<u>2,664,537,421</u>	<u>2,188,035,016</u>

(22) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos por servicios externos	¢	906,326,778	825,253,291
Gastos de movilidad y comunicaciones		477,926,761	378,651,610
Gastos de infraestructura		1,003,593,317	840,657,139
Gastos generales		749,217,655	492,048,980
	¢	<u>3,137,064,511</u>	<u>2,536,611,020</u>
		-	-

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(23) Cuentas contingentes

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera de los balances general, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

El Banco mantiene compromisos como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Garantías de participación y cumplimiento otorgadas	¢	16,863,521,636	11,694,261,067
Cartas de crédito emitidas		5,041,435,126	4,765,234,239
Cartas de crédito confirmadas		451,816,150	216,461,654
Créditos pendientes de desembolsar		1,870,578,573	1,574,330,454
Otras contingencias		600,916,276	4,674,600
Contingencias en realización de actividades distintas a la intermediación financiera		-	-
		37,181,978,948	22,487,840,224
	¢	<u>62,010,246,709</u>	<u>40,742,802,238</u>

Estos compromisos y pasivos contingencias tienen riesgo crediticio, debido a que las comisiones y las pérdidas son reconocidas en el balance general, hasta que la obligación venza o se complete.

(24) Activos de los Fideicomisos

Algunas subsidiarias proveen servicios de Fideicomiso, donde se administran activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Estas subsidiarias reciben una comisión por prever estos servicios. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros individuales. Las Subsidiarias no están expuestas a ningún riesgo crediticio, ni garantizan ninguno de los activos.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

El detalle de los activos en los cuales se encuentran invertidos los capitales fideicometidos es el siguiente:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	¢	162,620,538	168,196,744
Inversiones		1,327,925,208	1,131,113,795
Cartera de créditos		446,687,268	398,558,874
Otras cuentas por cobrar		317,238,855	303,803,129
Bienes de uso		28,595,109	29,216,446
Bienes y documentos garantía		1,092,658,491	10,482,579,949
Otros activos		3,921,887,201	51,902,157
	¢	<u>7,297,612,671</u>	<u>12,565,371,094</u>

(25) Otras cuentas de orden

Las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valores recibidos en garantía	¢	810,629,501,763	604,737,589,800
Valores recibidos en custodia		45,377,082,459	54,419,965,128
Valores negociables en custodia		165,542,360,556	158,494,352,420
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar		189,947,578,910	128,271,064,972
Productos en suspenso		70,526,586	99,060,523
Cuentas castigadas		5,581,064,420	2,636,568,580
Compra y venta a futuro de títulos valores		72,133,647,473	55,245,150,951
Valores negociables de terceros comprados pendientes de recibir		1,196,470,800	10,513,523
Valores negociables de terceros vendidos pendientes de entregar		-	10,513,523
Valor notional de operaciones con derivados financieros		3,533,880,000	
Administración de portafolios		50,113,029,432	45,055,227,243
Otras		957,063,698,170	586,396,443,978
	¢	<u>2,301,188,840,568</u>	<u>1,635,376,450,641</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(26) Contratos de administración de fondos de inversión

El valor del activo neto para cada fondo administrado es como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondos de Inversión en colones:			
Fondo de inversión BAC San José Líquido C	¢	5,441,842,006	3,714,391,056
Fondo de inversión BAC San José Público C		4,040,548,026	3,719,726,019
Fondo de inversión BAC San José Ingreso C		1,422,616,402	1,164,540,518
Fondo de inversión BAC San José Crecimiento			
Reserva de Líquidez		641,991,397	470,747,657
Fondo de Inversión BAC San José Plan Anual		1,307,680,994	325,225,071
Fondo de Inversión Costa Rica		-	-
	¢	<u>12,854,678,825</u>	<u>9,394,630,321</u>
Fondos de Inversión en US dólares			
Fondo de inversión BAC San José Líquido D	US\$	39,797,752	31,728,095
Fondo de inversión BAC San José Ingreso D		29,534,338	42,318,941
Fondo de inversión BAC San José Crecimiento D		3,686,605	2,238,841
Fondo de inversión BAC San José Anual D		783,599	
	US\$	<u>73,802,294</u>	<u>76,285,877</u>

(27) Contratos de administración de fondos de pensión

Los fondos de pensión complementarios administrados se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondos de Pensión administrados en colones:			
Fondo Ley 7983	¢	1,336,059,565	899,328,040
Fondo Pensión Obligatoria		18,782,387,933	9,686,431,604
Fondo Capitalización Laboral		6,388,747,171	4,973,882,278
	¢	<u>26,507,194,669</u>	<u>15,559,641,922</u>
Fondos de Pensión administrados en US dólares:			
Fondo Ley 7983	US \$	4,711,729	4,048,907
	US \$	<u>4,711,729</u>	<u>4,048,907</u>

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

(28) Titularización de créditos hipotecarios

Durante el mes de agosto del año 2002, se vendieron créditos hipotecarios (Banco de San José, S.A.) por un monto de ¢10.640.842.336 (US\$29.121.079) a través de una transacción de Titularización. Para esta transacción se creó un Fideicomiso de Titularización, el cual emitió Bonos A con un valor facial de US\$24.938.780 y Bonos B con valor facial de US\$6.103.958. Como parte de la transacción, el Banco debió comprar US\$5.595.661 en Bonos B y crear reservas de liquidez por US\$2.550.000. Al 31 de marzo de 2006, los Bonos B y las reservas de liquidez se presentan como inversiones disponibles para la venta por un monto total de ¢4.221.075.134 (¢3.884.717.879 en el 2005).

Como parte de la transacción se retiene la responsabilidad de prestar el servicio de recaudación y cobro de los créditos, así como derechos subordinados. Adicionalmente se tiene el derecho de liquidar la estructura de titularización cuando el valor remanente de las hipotecas sea de un 20% del monto original. El valor en libros de los derechos retenidos al 31 de marzo de 2006 es de US\$4.572.409 (US\$4.572.409 en el 2005), la vida promedio de este derecho retenido es de 2,53 años (3,51 años en el 2005), adicionalmente le pertenece el residuo de la estructura que a esta misma fecha tiene un valor justo de US\$10.732 (US\$328.896 en el 2005), ambas partidas se presentan en la cuenta de Inversiones disponibles para la venta por un monto total de ¢2.213.752.902 (¢2.291.164.035 en el 2005). Por otro lado, la obligación por los intereses retenidos es de ¢2.518.018.739 (¢2.331.576.420 en el 2005) la cual se presenta en la cuenta de Otros pasivos.

Dentro de las condiciones más importantes de la transacción se detallan las siguientes:

- Se recibirá una comisión anual por el servicio de recaudación y cobro de los créditos por el 1% del saldo pendiente de cobro y tendrá derechos a los flujos futuros de efectivo, después de que los inversionistas del Fideicomiso de Titularización reciban el rendimiento de la inversión.
- Los inversionistas y el Fideicomiso de Titularización no tienen derecho a otros activos, en el caso de que los deudores no realicen los pagos a la fecha de vencimiento, excepto por los activos relacionados con la titularización.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

- Los derechos de la Compañía están subordinados a los intereses de los inversionistas. Su valor está sujeto al riesgo crediticio, de pago anticipado y de tasa de interés sobre los activos financieros traspasados.

Los supuestos principales utilizados para medir el valor justo de los derechos retenidos en los créditos hipotecarios durante el año terminado el 31 de marzo de 2006 y a la fecha de la titularización se presenta a continuación:

	A la fecha de la <u>titularización</u>	Al 31 de marzo de 2006
Porcentaje de pago anticipado (%)	3,00%	5,25%
Promedio de vida de los créditos (en años)(2005)	6,48	2,95 (4,78)
Pérdidas esperadas de los créditos	US\$0,00	US\$0,00
Flujos de efectivo residuales descontados en dólares al (%)	12,00%	12,00%

(29) 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 general y aquellos controlados fuera del balance general:

- (a) Disponibilidades, intereses acumulados por cobrar, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y de ahorros de clientes, intereses acumulados por pagar, otros pasivos.

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- (b) Inversiones

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

- (c) Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El valor en libros de los fondos adeudados bajo acuerdos de recompra con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

## (d) Cartera de créditos

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

## (e) Depósitos y préstamos por pagar

El valor razonable de los depósitos a la vista y a plazo y 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.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(30) Administración de riesgos

La industria financiera y bancaria, al igual que en toda actividad económica, se encuentra expuesta a diferentes tipos de riesgos, entre ellos los más relevantes se encuentra el riesgo crediticio, de liquidez, riesgo de mercado (que a su vez considera el riesgo cambiario y de tasa de interés) y los riesgos operativos. A continuación se detalla la forma en que el grupo financiero administra integralmente integral los riesgos asociados en su actividad.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez y financiamiento:

El riesgo de liquidez se refiere a la imposibilidad de fondar activos y/o atender los compromisos en las diferentes fechas de vencimiento, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en un tiempo adecuado. Para administrar la exposición a este tipo de riesgo, la administración cuenta con lineamientos corporativos y herramientas informáticas para el monitoreo y control de la liquidez, lo cual forma parte de sus políticas de administración de activos y pasivos, y su gestión se desarrolla en congruencia con su plan estratégico de negocios. Dichos lineamientos cuentan con aprobaciones tanto locales como regionales, y se revisan periódicamente por unidades de control independientes.

Con el objetivo de diversificar las fuentes de recursos, el Banco cuenta con acceso a diferentes alternativas de fondeo, entre ellas la captación a la vista y a plazo, líneas de crédito aprobadas con entidades financieras locales e internacionales, y el acceso a mercados institucionales para colocar o captar recursos. El continuo monitoreo de las necesidades de recursos permite a la administración definir las estrategias y anticipar los planes de acción necesarios para administrar oportuna y eficientemente la liquidez de las compañías que conforman el grupo financiero. Como parte de la estrategia para administrar el riesgo de liquidez, es importante resaltar que las carteras de inversiones propias de las subsidiarias del grupo cuentan con una significativa inversión en activos líquidos y de la calidad suficiente para acceder recursos en mercados profesionales.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2006, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Corporación es como sigue:

Moneda Nacional	Días						
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	18,026,418,790	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	10,903,115,436	-	446,882,423	434,926,119	1,614,075,215	8,285,688,094	-
Inversiones	-	5,650,576,555	1,000,000	29,176,223	4,065,437,143	13,944,589,262	4,313,124,118
Cartera de Créditos	8,961,539,404	3,785,438,031	4,630,496,837	4,487,043,977	12,904,630,925	25,582,319,562	25,731,851,197
Productos por cobrar	1,971,565,926	-	-	-	-	-	-
	<u>39,862,639,556</u>	<u>9,436,014,586</u>	<u>5,078,379,260</u>	<u>4,951,146,319</u>	<u>18,584,143,283</u>	<u>47,812,596,918</u>	<u>30,044,975,315</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	73,271,720,729	6,919,816,306	4,780,160,709	4,652,267,881	17,265,254,849	8,680,439,189	21,134,092,668
Obligaciones con entidades financieras	4,505,887,738	118,085,000	70,000,000	165,805,060	4,553,890,060	353,890,060	3,142,496,473
Cargos por pagar	3,698,871,559	-	-	-	-	-	-
	<u>81,476,480,026</u>	<u>7,037,901,306</u>	<u>4,850,160,709</u>	<u>4,818,072,941</u>	<u>21,819,144,909</u>	<u>9,034,329,250</u>	<u>24,276,589,140</u>
Brecha de activos y pasivos	<u><u>¢ (41,613,840,470)</u></u>	<u><u>2,398,113,280</u></u>	<u><u>228,218,551</u></u>	<u><u>133,073,378</u></u>	<u><u>(3,235,001,626)</u></u>	<u><u>38,778,267,668</u></u>	<u><u>5,768,386,174</u></u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Moneda Extranjera	Días						Más de 365
	Vencidos más de 30	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	15,925,393,867	-	-	-	-	-	-
Encaje legal	17,200,074,650	-	828,169,925	380,530,194	807,818,876	1,218,418,511	-
Inversiones	-	12,560,476,574	11,829,389,232	5,048,400,000	12,793,406,711	3,276,812,794	13,378,878,545
Cartera de Créditos	2,578,151,716	25,930,948,032	18,818,351,778	24,989,680,890	40,441,483,014	37,335,740,143	116,320,309,387
	<u>35,703,620,233</u>	<u>38,491,424,606</u>	<u>31,475,910,936</u>	<u>30,418,611,084</u>	<u>54,042,708,602</u>	<u>41,830,971,448</u>	<u>129,699,187,932</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con el público	149,530,423,542	16,264,752,509	23,882,073,412	14,077,932,780	24,686,125,866	28,682,875,250	5,768,728,228
Obligaciones con entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
	2,478,423,381	5,894,384,050	2,401,567,826	132,852,629	10,647,199,256	3,587,105,347	12,938,350,320
	<u>152,008,846,923</u>	<u>22,159,136,559</u>	<u>26,283,641,239</u>	<u>14,210,785,409</u>	<u>35,333,325,121</u>	<u>32,269,980,597</u>	<u>18,707,078,548</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (116,305,226,690)	16,332,288,048	5,192,269,697	16,207,825,675	18,709,383,481	9,560,990,851	110,992,109,384
Total brecha consolidada	<u>(157,919,067,160)</u>	<u>18,730,401,328</u>	<u>5,420,488,248</u>	<u>16,340,899,053</u>	<u>15,474,381,855</u>	<u>48,339,258,519</u>	<u>116,760,495,558</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Riegos de mercadoRiesgo de tasas de interés

El riesgo de tasa de interés se refiere a la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero, que se origina debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. Este riesgo se presenta en los descaldes de cambios de tasas de las carteras activas y pasivas, cuando no se cuenta con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno ante variaciones en las tasas de mercado. Las compañías del grupo realizan un monitoreo periódico de este riesgo, con el fin de administrar la sensibilidad de sus activos y pasivos ante sus diferentes frecuencias de revisión y ajuste en las tasas de interés. Adicionalmente, se consideran otros factores que pueden afectar la exposición al riesgo de tasa de interés, tales como los prepagos, atrasos en la recuperación de pagos programados, así como las variaciones propiamente en las tasas de interés internacionales y locales. Al 30 de setiembre de 2005, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	Total	Días					
		0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	¢ 28,003,903,301	5,857,946,468	1,229,175,246	5,397,954,373	13,088,035,582	2,141,143,096	289,648,536
Cartera de crédito	86,083,319,933	82,691,052,688	2,119,717,949	169,948,438	388,071,789	128,284,464	586,244,605
	<u>114,087,223,233</u>	<u>88,548,999,156</u>	<u>3,348,893,196</u>	<u>5,567,902,811</u>	<u>13,476,107,370</u>	<u>2,269,427,560</u>	<u>875,893,141</u>
Pasivos							
Obligaciones público	136,703,752,331	92,112,223,184	17,932,428,590	15,318,814,113	9,156,965,409	2,183,321,035	-
Obligaciones con entidades financieras	12,910,054,391	689,217,140	3,461,270,844	4,200,000,000	4,559,566,407	-	-
	<u>149,613,806,722</u>	<u>92,801,440,325</u>	<u>21,393,699,434</u>	<u>19,518,814,113</u>	<u>13,716,531,816</u>	<u>2,183,321,035</u>	<u>-</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>(35,526,583,489)</u>	<u>(4,252,441,169)</u>	<u>(18,044,806,238)</u>	<u>(13,950,911,302)</u>	<u>(240,424,446)</u>	<u>86,106,525</u>	<u>875,893,141</u>
Moneda extranjera							
	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos							
Inversiones	¢ 58,887,363,857	18,982,035,792	21,453,524,614	10,401,372,078	1,766,006,524	3,638,743,491	2,645,681,358
Cartera de crédito	266,414,664,961	100,977,650,929	90,040,909,009	24,358,594,180	14,085,321,270	2,355,606,511	34,596,583,061
	<u>325,302,028,818</u>	<u>119,959,686,720</u>	<u>111,494,433,624</u>	<u>34,759,966,259</u>	<u>15,851,327,793</u>	<u>5,994,350,002</u>	<u>37,242,264,419</u>
Pasivos							
Obligaciones público	262,892,911,587	168,179,682,914	37,960,006,192	23,230,364,017	30,209,269,203	3,277,240,781	36,348,480
Obligaciones con entidades financieras	38,079,882,808	10,690,364,115	12,305,240,578	9,879,718,800	2,120,328,000	3,084,231,315	-
	<u>300,972,794,395</u>	<u>178,870,047,029</u>	<u>50,265,246,770</u>	<u>33,110,082,817</u>	<u>32,329,597,203</u>	<u>6,361,472,096</u>	<u>36,348,480</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ <u>24,329,234,422</u>	<u>(58,910,360,309)</u>	<u>61,229,186,854</u>	<u>1,649,883,442</u>	<u>(16,478,269,410)</u>	<u>(367,122,094)</u>	<u>37,205,915,939</u>

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se refiere a la exposición a variaciones en el valor de activos y pasivos denominados en US dólar, cuando estos se ven afectados por ajustes en el valor de la moneda, el cual se reconoce en el estado de resultados.

La Administración realiza un control diario de la posición en moneda local y extranjera, siguiendo criterios conservadores para administrar su posición monetaria. De esta manera el Grupo Financiero mantiene más activos que pasivos en moneda extranjera, y los estados financieros muestran un ingreso por diferencial cambiario, neto.

Los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Total activos	US\$	724,636,453	610,221,609
Total pasivos		629,160,399	531,478,470
		<hr/>	<hr/>
		629,160,399	531,478,470
Posición neta	US\$	<hr/> 95,476,054 <hr/>	<hr/> 78,743,139 <hr/>

La posición neta, no es cubierta con ningún instrumento, sin embargo la administración considera que ésta se mantiene en un nivel aceptable, para comprar o vender US dólares en mercado cuando así lo considere necesario.

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. Adicionalmente el Banco está expuesto al riesgo crediticio por operaciones contingentes (registrados contablemente fuera de balance), como son los compromisos, cartas de crédito y garantías.

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

El Grupo Financiero BAC San José, realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito, lo cual es efectuado por una unidad especializada y una vez concedido el crédito es sujeto a un proceso de seguimiento para asegurar el efectivo cumplimiento de los términos y condiciones con que se concedió. Adicionalmente se evalúa la calidad de la cartera como un todo comprendiendo aspectos como concentraciones, impactos en la cartera producto de cambios en el entorno (tipo de cambio, tasas de interés entre otros). El proceso de vigilancia de la calidad de la cartera no solo se da por parte de unidades internas del Grupo sino que está sujeto a la de entidades supervisoras y otras instituciones interesadas en el seguimiento del desempeño crediticio del Grupo.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito con respecto al capital ajustado de la entidad. La máxima exposición al riesgo de crédito esta representada por el monto en libros de cada activo financiero. La concentración de la cartera en deudores individuales o grupo de interés económico (sin considerar los préstamos a la banca estatal y las recompras) se detallan como sigue:

2006		
Rango	Número de deudor individual o grupo de interés económico	Monto
De 0 a 4,99%	194,721	257,150,939,726
De 5 a 9,99%	20	41,451,450,356
De 10 a 14,99%	7	21,550,526,351
De 15 a 20%	3	14,037,115,084
2005		
Rango	Número de deudor individual o grupo de interés económico	Monto
De 0 a 4,99%	141,289	188,230,605,846
De 5 a 9,99%	22	32,909,398,818
De 10 a 14,99%	9	27,708,366,268
De 15 a 20%	-	-

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Los compromisos y contingencias fuera del balance general por sector se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Comercio y servicios	¢	13,817,016,432	9,321,948,763
Industria		4,575,896,027	4,980,631,264
Construcción		3,604,193,731	1,364,773,848
Agricultura		33,850,121	28,650,804
Otros		645,649,396	763,490,689
	¢	<u>22,676,605,707</u>	<u>16,459,495,368</u>

Las concentraciones por país se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Costa Rica	¢	369,672,689,943	278,526,838,341
Centroamerica		1,596,122,459	2,860,526,099
Otros		4,501,782,233	-
	¢	<u>375,770,594,636</u>	<u>281,387,364,440</u>

Aproximadamente el 45.34% (42.26% en el 2005) de la cartera de créditos tiene garantía real. La siguiente tabla muestra la cartera de créditos por tipo de garantía:

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Prendaria	¢	19,931,744,092	17,696,581,872
Hipotecaria		100,404,429,810	83,714,276,828
Títulos valores		39,760,348,823	26,099,298,862
Fiduciaria		56,775,175,457	42,172,400,816
Otros		136,222,290,748	82,252,985,117
Sin garantía		-	11,347,549,542
	¢	<u>353,093,988,930</u>	<u>263,283,093,037</u>

Riesgo Operativo:

El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos.

La organización cuenta con una política y proceso general para la administración de riesgos operativos en cual es ejecutado por la Administración, coordinado por Contraloría Corporativa, supervisado por el Comité de Riesgo Operativo y evaluado por la Auditoría Interna.

Dicho proceso está conformado por seis subprocesos o etapas según se indican:

1. Identificación de riesgos
2. Mitigación de riesgos
3. Autoevaluación de riesgos y controles
4. Monitoreo de riesgos
5. Medición de riesgos
6. Reportes

Como resultado de este proceso el Banco cuenta con una detallada identificación de los riesgos operativos a los que está sujeto y se han implementado medidas de control que mitigan esos riesgos. Este es un proceso continuo orientado hacia el mejoramiento permanente.

(31) Reestructuración de estados financieros

A partir del 1 de enero de 2003, la Compañía modificó la base de contabilidad para la preparación de sus estados financieros, según los requerimientos

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Como resultado de este cambio en la base de contabilidad se generaron efectos sobre las utilidades no distribuidas al inicio del año 2003. Adicionalmente, la Superintendencia General de Entidades Financieras, autorizó que los efectos por los traslados de cargos y rectificaciones de las declaraciones sobre la renta se registraron contra utilidades retenidas, así mismo la Superintendencia de Pensiones sugirió la devolución de comisiones originadas desde el inicio de la valoración a precios de mercado hasta el inicio de la implementación de una nueva metodología de cálculo en el mes de mayo de 2003, devolución que fue aceptada por la subsidiaria y reconocida en las utilidades retenidas.

(32) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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 el año 2003 y 2004, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad modificó 17 normas vigentes y se emitieron 5 normas nuevas, todos estos cambios con aplicación el 1 de enero del 2005. Sin embargo, el Consejo no ha implementado la aplicación de estas normas. A continuación se detallan las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF.:

a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en muchos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La NIC 1 requiere presentar por separado en el estado de resultados la utilidad atribuible a los accionistas de casa matriz de la utilidad atribuible a accionistas minoritarios. La NIC 1 también requiere que la participación minoritaria se presente dentro de la sección patrimonial y que en el estado de cambios en el patrimonio se presenten los ingresos y gastos atribuibles a la casa matriz, separados de los atribuibles a los accionistas minoritarios. Estos requisitos no han sido adoptados por Consejo.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros modelos de las SUGEF no requieren la presentación por separado el impuesto sobre la renta corriente y diferido. La NIC 1 requiere la presentación por separado en los estados financieros del impuesto de renta corriente y diferido. Adicionalmente, la normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, los cuales, por su naturaleza la NIC 1 requeriría se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos.

La NIC 1 requiere la revelación de los juicios aplicados por la administración en la aplicación de políticas contables, separado de aquellos utilizados en la determinación de estimaciones. También requiere la revelación de los supuestos clave sobre el futuro y otras incertidumbres relacionadas con estimaciones que impliquen un riesgo significativo de causar un ajuste material en el valor actual de los activos y pasivos. Estas revelaciones no han sido adoptadas por el Consejo.

b) Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método directo. La NIC 7 permite el uso del método indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No.8: Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La NIC 8 revisada a finales del año 2003, requiere que los errores y los cambios voluntarios en políticas de contabilidad se registren retrospectivamente (con su efecto en períodos anteriores) con lo cual se eliminó el método alternativo de registrar estos efectos en los resultados de operación. La NIC 8 revisada también elimina la distinción entre errores fundamentales y otro tipo de errores significativos, creando un único concepto de error. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

d) Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias

La Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12.

e) Norma Internacional de Contabilidad No.15: Información para Reflejar los Efectos de los Cambios en los Precios

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa.

f) Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo y aplicable a las entidades reguladas por SUGEF, permite la revaluación por medio de avalúos de peritos independientes y la revaluación por medio del Índice de Precios al Productor Industrial. Sin embargo, el método de revaluar por índices de precios no esta de acuerdo con la NIC 16.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso.

g) Norma Internacional de Contabilidad No.17: Arrendamiento

La NIC 17 requiere que en los contratos de arrendamiento de edificios y terreno se separen los pagos mínimos con base en el valor razonable de cada componente. Esto debido a que en la mayoría de los casos el arrendamiento de terrenos es operativo, pero no así en el caso de edificios, en los cuales este componente podría ser un arrendamiento financiero. La NIC 17 revisada eliminó la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

h) Norma Internacional de Contabilidad No.18: Ingresos ordinarios

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

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 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 NIC 18 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 terminado el 31 de diciembre de 2004.

i) Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones. Sin embargo, la NIC 21 requiere que los estados financieros se presenten en la moneda funcional, y establece el mecanismo para presentar los estados financieros en otra moneda que no sea la funcional.

j) Norma Internacional de Contabilidad No.22: Combinación de negocios

Esta Norma fue eliminada de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, el Consejo la reconoce como vigente dentro de la normativa. En su lugar se emitió la Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios, la cual no ha sido adoptada por el Consejo.

k) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por intereses

El Consejo no permite el tratamiento alternativo de capitalización de intereses, el cual si es permitido por la NIC 23.

l) Norma Internacional de Contabilidad No.24: Información a Revelar sobre Partes Vinculadas

La NIC 24 requiere revelaciones adicionales de beneficios y salarios del personal a cargo de la dirección de la Entidades y también requiere la revelación de los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, en este caso la valoración de las inversiones de acuerdo con la NIC 27 debe ser al costo.

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

n) Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

o) Norma Internacional de Contabilidad No.30: Información a revelar en los Estados

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-95 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 30 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 30 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, se debe registrar como una asignación de las utilidades retenidas a estimaciones o reservas por riesgos. Esto último no es permitido por la SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados. La NIC 30 eliminó la posibilidad de no acumular intereses; sin embargo, la SUGEF requiere que los intereses a más de 180 días no se registren.

p) Norma Internacional de Contabilidad No.32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes) y además requiere de nuevas revelaciones y políticas para las estimaciones de valores razonables. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

(Continúa)



## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

q) Norma Internacional de Contabilidad No.33: Ganancias por Acción

La NIC 33 sufrió algunos cambios importantes relacionados con revelaciones adicionales, los cuales no han sido adoptados por el Consejo.

r) Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información Financiera Intermedia

La información financiera intermedia de las entidades reguladas se debe presentar de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo, con lo cual la presentación no está de acuerdo con la NIC 34, la cual requiere que la información intermedia se presente en cumplimiento de la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, además de otra información mínima requerida, la cual debe cumplir con todas las demás NIC y NIIF.

s) Norma Internacional de Contabilidad No.36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 fue modificada sustancialmente durante el año 2004. Los principales cambios se relacionan con la frecuencia de la comprobación del deterioro de valor, la metodología de determinación del valor de uso, la identificación de unidades generados de efectivo con los cuales se relacionan los activos sujetos a deterioro, la asignación de la plusvalía comprada las unidades generadoras de efectivo, la periodicidad de las pruebas de deterioro para la plusvalía comprada e información adicional a revelar, entre otros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

De lo mencionado en el párrafo anterior, una de las diferencias más importantes lo constituye el tratamiento contable de la plusvalía comprada que se genera en las combinaciones de negocio. La NIC 36 establece que este tipo de activos intangibles son de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida por el consejo requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

La SUGEF requiere que el deterioro de activos cuyo superávit por revaluación fue capitalizado como capital social, se registre contra el estado de resultados, contrario a lo establecido en la NIC 36, la cual requiere que se reverse primero el superávit y luego la diferencia se registre contra resultados de operación.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

t) Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

u) Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles

El Consejo ha establecido que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que les haya podido afectar. Entre las principales diferencias, la NIC 38 establece el término de vida finita e indefinida. Dependiendo del caso se amortiza o realiza un análisis de deterioro. El Consejo no ha incorporado estas definiciones.

v) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

Adicionalmente, el Consejo ha estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones. Estos límites no están establecidos dentro de la NIC 39. El Consejo requiere que las primas y descuentos de los títulos valores con rendimientos ajustables se amorticen durante el plazo de la inversión. Ese tratamiento no está de acuerdo con la NIC 39.

(Continúa)

## Corporación Tenedora BAC San José, S.A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros

w) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos.

x) Norma Internacional de Información Financiera No.1: Aplicación por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

y) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

z) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios

Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que las combinaciones de negocios se registren comparando el valor en libros de la compañía adquirida con el monto pagado, y esta diferencia generará una plusvalía comprada que es amortizable hasta por veinte años. Dicho tratamiento no está de acuerdo con la NIIF 3, la cual requiere que se utilice el método de compra, asignando el valor justo de los activos y pasivos comprados e identificando activos intangibles ya sea de vida indefinida o definida. Aquella parte del valor de adquisición que no pueda ser identificada se registra como plusvalía comprada y no se amortiza sino que se valora anualmente por deterioro.

aa) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo, el cual requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. Adicionalmente, el Consejo estimar al 100% del valor de los bienes realizables desde el día de adquisición. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valores a costo mercado el menor, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

(Continúa)