

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

Información requerida por la Superintendencia General de Valores


Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2018

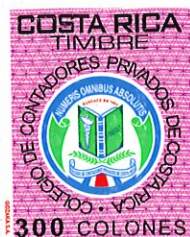
BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo 2017
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	643.670.193	472.574.227	465.493.444
Efectivo		200.000	200.000	200.000
Banco Central		4.365.277	4.469.188	2.109.836
Entidades financieras del país	3	351.237.280	438.445.127	389.950.773
Entidades financieras del exterior		1.124.912	1.132.953	1.289.715
Otras disponibilidades	18.b	286.742.724	28.326.959	71.943.120
Inversiones en instrumentos financieros		19.576.396.597	19.624.373.454	18.207.525.337
Disponibles para la venta	2,5 y 20	19.235.664.075	19.399.827.401	17.984.758.787
Productos por cobrar		340.732.522	224.546.053	222.766.550
Cuentas y comisiones por cobrar		102.094.065	145.364.816	106.603.834
Comisiones por cobrar		5.875.162	5.538.749	4.858.919
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-	56.499.845	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	13.911.516	13.020.956	15.275.350
Impuesto sobre renta diferido	16	82.307.387	60.834.266	24.102.454
Otras cuentas por cobrar		-	9.471.000	151.153.732
Estimación por deterioro		-	-	(88.786.621)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		26.095.000	26.095.000	26.095.000
Mobiliario, y equipo (neto)	6	67.177.990	70.694.455	66.282.408
Otros activos		296.136.244	238.551.635	176.273.444
Cargos diferidos		37.361.523	39.817.624	47.185.922
Activos intangibles	7	9.997.806	12.517.085	19.686.377
Otros activos		248.776.915	186.216.926	109.401.145
TOTAL DE ACTIVOS		20.711.570.089	20.577.653.587	19.048.273.467
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	5 y 8	4.323.515.382	8.630.982.651	8.313.625.925
Otras obligaciones con el público		4.311.383.215	8.596.578.331	8.301.795.679
Cargos financieros por pagar con el público		12.132.167	34.404.320	11.830.246
Obligaciones con entidades	5	4.445.544.909	-	-
A la vista		4.443.000.000	-	-
Cargos financieros por pagar con entidades		2.544.909	-	-
Cuentas por pagar y provisiones	9	342.463.610	421.542.499	307.847.910
Impuesto sobre la renta diferido	16	2.819.748	14.133.102	37.932.190
Provisiones		77.309.887	54.454.384	40.443.986
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		15.517	336.325	20.634
Otras cuentas por pagar diversas		262.318.458	352.618.688	229.451.100
TOTAL DE PASIVOS		9.111.523.901	9.052.525.150	8.621.473.835
PATRIMONIO				
Capital social	10	3.567.000.000	3.567.000.000	3.567.000.000
Capital pagado		3.567.000.000	3.567.000.000	3.567.000.000
Ajustes al patrimonio		(131.354.242)	(49.379.529)	76.584.063
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(66.896.918)	(2.159.804)	(11.899.324)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(64.457.324)	(47.219.725)	88.483.387
Reserva patrimoniales		645.132.569	645.132.569	565.572.197
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7.362.375.389	5.850.728.334	5.850.728.331
Resultado del período		156.892.472	1.511.647.063	366.915.041
TOTAL DE PATRIMONIO		11.600.046.188	11.525.128.437	10.426.799.632
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		20.711.570.089	20.577.653.587	19.048.273.467
Cuentas de orden	18.a	629.042.492.677	610.587.541.532	286.843.300.398


 Alberto Quirós Armijo
 Gerente General

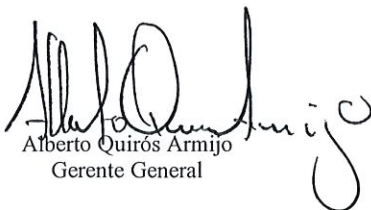

 José Alberto López López
 Contador



 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

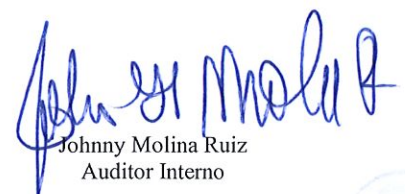


BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Para el período terminado el 31 de marzo 2018 y el 31 de marzo 2017
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2018	2017
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	13	537.279.400	570.461.820
Por ingresos con partes relacionadas	3	354.851.049	312.632.996
Por otros ingresos operativos		392.710	17.582.233
Total ingresos de operación		892.523.159	900.677.049
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		38.804.530	24.560.564
Por provisiones		22.855.503	8.088.797
Por otros gastos con partes relacionadas	3	83.505.096	106.692.387
Por otros gastos operativos		28.179.024	8.773.884
Total gastos de operación		173.344.153	148.115.632
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		719.179.006	752.561.417
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	15	519.570.803	450.375.783
Por otros gastos de administración		108.192.591	123.560.040
Total gastos administrativos		627.763.394	573.935.823
RESULTADO OPERACIONAL NETO		91.415.612	178.625.594
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		1.661.524	614.350
Por inversiones en instrumentos financieros	12	268.743.426	236.620.064
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	14	-	112.018.042
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		-	4.304.899
Por otros ingresos financieros		7.863.462	14.984.510
Total de ingresos financieros		278.268.412	368.541.865
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		102.523.590	102.757.518
Por obligaciones con entidades financieras		28.062.532	154.852
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	14	76.827.669	-
Total de gastos financieros		207.413.791	102.912.370
RESULTADO FINANCIERO NETO		70.854.621	265.629.495
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
		162.270.233	444.255.089
Impuesto sobre la renta	16	3.032.218	77.130.650
Impuesto sobre la renta diferido	16	2.345.543	209.398
RESULTADO DEL PERÍODO		156.892.472	366.915.041
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		(64.737.116)	4.666.979
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta		(17.237.599)	(9.296.164)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		(81.974.715)	(4.629.185)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		74.917.757	362.285.856


 Alberto Quirós Armijo
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador

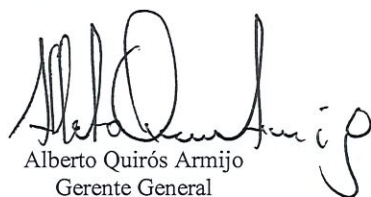

 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno


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

Para el período terminado el 31 de marzo 2018 y el 31 de marzo 2017

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Utilidades del período	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3.567.000.000	81.213.249	565.572.197	5.850.728.334	-	10.064.513.780
<i>Resultado integral del período:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	366.915.041	366.915.041
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	(324.286)	-	-	-	(324.286)
Pérdida realizada trasladada al estado de resultados	-	(4.304.899)	-	-	-	(4.304.899)
Total del resultado integral del período	-	(4.629.185)	-	-	366.915.041	362.285.856
Saldos al 31 de marzo de 2017	3.567.000.000	76.584.063	565.572.197	5.850.728.331	366.915.041	10.426.799.632
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>						
Aumento utilidades no distribuidas	-	-	-	366.915.041	(366.915.041)	-
Reserva legal	-	-	79.560.372	(79.560.372)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	79.560.372	287.354.669	(366.915.041)	-
<i>Resultado integral del período:</i>						
Resultado del período	-	-	-	1.224.292.394	-	1.224.292.394
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta	-	(125.085.825)	-	-	-	(125.085.825)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	(877.767)	-	-	-	(877.767)
Total del resultado integral del período	-	(125.963.592)	-	1.224.292.394	-	1.098.328.802
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.567.000.000	(49.379.529)	645.132.569	7.362.375.397	-	11.525.128.437
<i>Resultado integral del período:</i>						
Resultado del período	-	-	-	-	156.892.472	156.892.472
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	(81.974.713)	-	-	-	(81.974.713)
Total del resultado integral del período	-	(81.974.713)	-	-	-	74.917.759
Saldos al 31 de marzo de 2018	3.567.000.000	(131.354.242)	645.132.569	7.362.375.389	156.892.472	11.600.046.188


 Alberto Quirós Armijo
 Gerente General

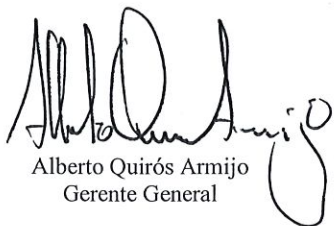

 José Alberto López López
 Contador

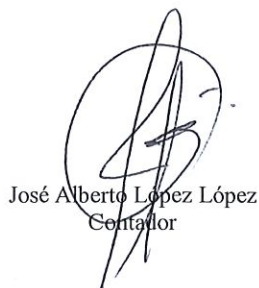

 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el período terminado el 31 de marzo 2018 y el 31 de marzo 2017
 (Con cifras correspondientes de 2016)
 (En colones sin céntimos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	156.892.472	366.915.041
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciaciones y amortizaciones	7.388.630	10.684.914
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	2.456.101	2.456.101
Gasto por provisiones	22.855.503	8.088.797
Ingresos financieros, netos	(139.818.828)	(134.322.044)
Pérdida neta realizada en inversiones en valores	-	(4.304.899)
Gasto impuesto sobre la renta	5.377.761	77.340.048
	<u>55.151.639</u>	<u>326.857.958</u>
Variación neta en los activos (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros	56.499.845	-
Otros activos	(54.315.962)	4.203.114
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Provisiones	-	8.088.797
Otras cuentas por pagar diversas	50.868.585	(32.648.919)
Intereses cobrados	154.218.481	252.890.959
Intereses pagados	(150.313.366)	(115.068.143)
Impuesto sobre la renta pagado	(144.521.847)	(78.905.192)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	<u>(32.412.625)</u>	<u>365.418.574</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en inversiones en instrumentos financieros	(5.313.471.521)	(1.606.020.114)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros	5.360.528.114	1.570.479.476
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo en uso	(1.352.886)	(3.489.407)
Adquisición de activos intangibles	-	(1.025.716)
Flujos netos de efectivo provistos (usados en) las actividades de inversión	<u>45.703.707</u>	<u>(40.055.761)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Nuevas obligaciones con entidades financieras con el público	25.331.649.727	32.351.310.065
Nuevas obligaciones con entidades financieras con entidades financieras	124.964.016.000	
Pago de obligaciones con entidades financieras con el público	(29.616.844.843)	(32.498.412.806)
Pago de obligaciones con entidades financieras con entidades financieras	(120.521.016.000)	
Flujos netos de efectivo provistos (usados en) por las actividades de financiamiento	<u>157.804.884</u>	<u>(147.102.741)</u>
Aumento neto en el efectivo	171.095.966	178.260.072
Efectivo al inicio del período	472.574.227	287.233.372
Efectivo al final del período	<u>643.670.193</u>	<u>465.493.444</u>


 Alberto Quirós Armijo
 Gerente General


 José Alberto López López
 Contador


 Johnny Molina Ruiz
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Junio de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica, localizada en el Centro Corporativo Plaza Roble edificio El Pórtico, Escazú, San José. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía mantenía 45 empleados (43 en el 2017).

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

Según el artículo 13 de la Ley N° 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entró en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.

La dirección del sitio web es: www.baccredomatic.com

(b) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Los superintendentes conjuntamente pueden emitir guías que consideren necesarias para la adecuada aplicación del plan de cuentas por las entidades supervisadas. Salvo cuando la guía de aplicación sea específica a los supervisados de alguna superintendencia, será emitida por la respectiva superintendencia, mediante resolución razonada y previa consulta y coordinación con las otras superintendencias.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, que están a su valor razonable.

(d) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la moneda de presentación, tal y como lo requieren las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2018, ese tipo de cambio se estableció en ¢562,40 y ¢569,31 (¢554,43 y ¢567,34 en el 2017) por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de marzo de 2018, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢562,40 por US \$1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR (¢554,43 por US\$1,00 para el 2017).

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía.

i. Clasificación

Los instrumentos negociables son aquellos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar por venta de títulos y otras cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la empresa.

Los pasivos financieros que no son negociables son cuentas por pagar por compra de títulos y otras cuentas por pagar.

De acuerdo con la regulación vigente, los instrumentos negociables los conforman las inversiones en fondos de inversión abiertos. Adicionalmente, la Compañía no puede clasificar inversiones como mantenidas al vencimiento aunque tenga la intención y la capacidad para hacerlo.

ii. Reconocimiento

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

iii. Medición

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

Principios de medición al valor razonable

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación del Vector de Precios suministrado por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica S.A. (PIPICA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Ganancias y pérdidas y mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de las inversiones negociables se reconocen directamente en el estado de resultados integral.

iv. *Baja de activos financieros*

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

v. *Deterioro de activos financieros*

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

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

(f) Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden a depósitos mantenidos en bancos, los cuales no están sujetos a importantes riesgos de cambio en el valor y son mantenidos para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros.

(g) Valores vendidos bajo acuerdos de reporto tripartito

La Compañía mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reporto tripartito 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 relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados integral y el interés acumulado por pagar en el balance general.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

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

(i) Baja de activos financieros

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

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

(j) Compensación de saldos

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

(k) Deterioro de activos financieros

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(l) Participaciones en el capital de otras empresas

La Compañía tiene una participación accionaria en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A. Adicionalmente, mantiene participaciones con la entidad Interclear Central de Valores, S.A, para actividades propiamente de custodia de títulos valores.

(m) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(n) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

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

(o) Activos intangibles

(i) Sistemas de información (software)

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

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores únicamente se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de otra forma se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

(iii) Amortización

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(p) Mobiliario y equipo (neto)

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

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

(q) Depreciación

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

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

Mejoras a propiedades arrendadas	5 años
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años

(r) Impuesto sobre la renta

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.

Diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporarias 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 temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(s) Utilidad básica por acción

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

(t) Provisiones

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

(u) Cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(v) Reserva patrimonial

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

(w) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(x) Ingreso por comisiones

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

(y) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros:

- Medición del valor razonable de los instrumentos financieros – nota 20

(2) Administración del riesgo financiero

Se requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía:

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos producto de la actividad que realiza, con el objetivo de identificar y hacer una gestión adecuada de estos riesgos la Junta Directiva aprobó el Apetito de Riesgos aceptable, el cual contiene el nivel y los tipos de riesgos que la entidad está dispuesta a asumir, entre ellos:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
 - riesgo de tasa de interés
 - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

Para la gestión de estos riesgos la Compañía cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos de Administración de Riesgos, el cual fue aprobado por Junta Directiva.

Este documento contiene la estructura creada para una adecuada gestión de riesgos, el Apetito de riesgos, las políticas establecidas, los procedimientos a seguir y el detalle de los modelos de medición empleados para determinar los niveles de exposición por tipo de riesgo.

La Compañía cuenta con un Comité de Riesgos que se reúne al menos una vez al mes. El comité propone El Apetito de riesgos las políticas y procedimientos de Administración de Riesgos a la Junta Directiva y le informa periódicamente sobre su cumplimiento y las desviaciones a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta a la Junta Directiva. Las funciones principales de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además asesora al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva en la elaboración o modificación de la declaración del Apetito de riesgo y el marco de gestión de riesgo, Esta Unidad también es responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos y Alta Gerencia.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente los límites e indicadores de riesgos establecidos y genera reportes periódicos sobre su nivel de cumplimiento al Comité de Riesgos y Junta Directiva, indicando las desviaciones que se hayan presentado y las acciones tomadas para su corrección.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, ninguno de los riesgos indicados tuvo un impacto significativo que representara una amenaza para la situación patrimonial de la entidad. Durante este período se cumplió en todo momento con los requerimientos de Capital establecidos regulatoriamente por el CONASSIF.

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con las inversiones en valores.

Para la gestión del riesgo crédito la Compañía cuenta con una política de inversiones, en la cual se describen los emisores autorizados y los límites máximos de exposición permitidos, los cuales son fijados basados en el análisis crediticio del emisor.

La medición de este riesgo se lleva a cabo mediante el control de las concentraciones por emisor, sector y calificación de riesgo.

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente el cumplimiento de los límites por emisor. En caso de determinarse una desviación, se solicita a la Administración las causas que la originaron y el plan de acción a aplicar para su corrección. Mensualmente la Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias emite un informe al Comité de Riesgos sobre los niveles de desviación en caso de presentarse.

La Compañía participa en operaciones por pacto de reporto tripartito, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Para mitigar este riesgo, las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan las contrapartes.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos del portafolio de inversión estaban concentrados de la siguiente manera:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Banco Central de Costa Rica y Gobierno	19.152.905.059	17.984.758.787
Operaciones por pacto de reporto tripartito		
- sin calificación	82.759.016	-
	<u>19.235.664.075</u>	<u>17.984.758.787</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez se mide a través de calces de plazos para corto y largo plazo, los cuales se elaboran considerando la recuperación y vencimiento de activos y vencimiento de pasivos. Adicionalmente la Administración genera un flujo de caja el cual incorpora las entradas, salidas y vencimientos de las partidas de balance para determinar los excesos o requerimientos de liquidez.

La Unidad de Gestión de Riesgos subsidiarias revisa diariamente la existencia y contenido de flujo de caja de la entidad. Adicionalmente, genera diariamente los calces de plazos para que sean considerados para la gestión de la liquidez por la Administración. Los calces de plazos son reportados mensualmente al Comité de Riesgos como parte del informe de riesgos.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2018, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 169.722.556	-	-	-	-	10.238.607	179.961.163
Banco Central de Costa Rica	3.000.000	-	-	-	-	-	3.000.000
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	604.923.052	-	96.028.732	7.847.304.525	8.548.256.309
Productos por cobrar	157.109.997	-	-	-	-	-	157.109.997
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12.767.881	-	-	-	-	-	12.767.881
	<u>342.600.434</u>	<u>-</u>	<u>604.923.052</u>	<u>-</u>	<u>96.028.732</u>	<u>7.857.543.132</u>	<u>8.901.095.350</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	4.311.383.215	-	-	-	-	-	4.311.383.215
Cargos financieros con el público	12.132.167	-	-	-	-	-	12.132.167
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	4.443.000.000	-	-	-	-	-	4.443.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades	2.544.909	-	-	-	-	-	2.544.909
Otras cuentas por pagar diversas	243.350.939	-	-	-	-	-	243.350.939
	<u>9.012.411.230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.012.411.230</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (8.669.810.796)	-	604.923.052	-	96.028.732	7.857.543.132	(111.315.880)
Moneda extranjera							
	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 181.714.724	-	-	-	-	277.629.029	459.343.753
Banco Central de Costa Rica	1.365.277	-	-	-	-	-	1.365.277
Inversiones en instrumentos financieros	82.759.016	3.673.919.016	-	-	486.389.992	6.444.339.743	10.687.407.767
Productos por cobrar	183.622.525	-	-	-	-	-	183.622.525
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1.143.635	-	-	-	-	-	1.143.635
Comisiones por cobrar	5.875.162	-	-	-	-	-	5.875.162
	<u>456.480.339</u>	<u>3.673.919.016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>486.389.992</u>	<u>6.721.968.772</u>	<u>11.338.758.119</u>
Pasivos:							
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	15.517	-	-	-	-	-	15.517
Otras cuentas por pagar diversas	18.967.519	-	-	-	-	-	18.967.519
	<u>18.983.036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.983.036</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>437.497.303</u>	<u>3.673.919.016</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>486.389.992</u>	<u>6.721.968.772</u>	<u>11.319.775.083</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (8.232.313.493)	3.673.919.016	604.923.052	-	582.418.724	14.579.511.904	11.208.459.202

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional		1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢	149.059.122	-	-	-	-	44.212.056	193.271.178
Banco Central de Costa Rica		1.000.000	-	-	-	-	-	1.000.000
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	-	5.804.893.379	2.551.705.755	8.356.599.134
Productos por cobrar		67.016.651	-	-	-	-	-	67.016.651
Cuentas por cobrar partes relacionadas		14.113.010	-	-	-	-	-	14.113.010
Otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	151.153.732	151.153.732
		<u>231.188.783</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.804.893.379</u>	<u>2.747.071.543</u>	<u>8.783.153.705</u>
Pasivos:								
Obligaciones por contratos de pacto de reparto tripartito		8.301.795.679	-	-	-	-	-	8.301.795.679
Cargos financieros con el público		11.830.246	-	-	-	-	-	11.830.246
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		16.276	-	-	-	-	-	16.276
Otras cuentas por pagar diversas		223.069.101	-	-	-	-	-	223.069.101
		<u>8.536.711.302</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.536.711.302</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(8.305.522.519)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.804.893.379</u>	<u>2.747.071.543</u>	<u>246.442.403</u>
Moneda extranjera		1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢	241.091.651	-	-	-	-	29.020.779	270.112.430
Banco Central de Costa Rica		1.109.836	-	-	-	-	-	1.109.836
Inversiones en instrumentos financieros		-	853.903.812	-	-	666.755.744	8.107.500.097	9.628.159.653
Productos por cobrar		155.749.899	-	-	-	-	-	155.749.899
Cuentas por cobrar partes relacionadas		1.162.340	-	-	-	-	-	1.162.340
Comisiones por cobrar		4.858.919	-	-	-	-	-	4.858.919
		<u>403.972.645</u>	<u>853.903.812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>666.755.744</u>	<u>8.136.520.876</u>	<u>10.061.153.077</u>
Pasivos:								
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		4.358	-	-	-	-	-	4.358
Otras cuentas por pagar diversas		6.381.999	-	-	-	-	-	6.381.999
		<u>6.386.357</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.386.357</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>397.586.288</u>	<u>853.903.812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>666.755.744</u>	<u>8.136.520.876</u>	<u>10.054.766.720</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢	<u>(7.907.936.231)</u>	<u>853.903.812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.471.649.123</u>	<u>10.883.592.419</u>	<u>10.301.209.123</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Para la gestión de los riesgos de mercado la entidad cuenta con políticas en las cuales se describen los indicadores de seguimiento y límites máximos de exposición permitidos.

Riesgo de tasa de interés

Es la pérdida potencial en el valor de un activo financiero e incremento en el valor de los pasivos financieros debido a fluctuaciones en las tasas de interés de mercado.

El riesgo de tasa de interés afecta principalmente a la cartera de inversión propia de la entidad. La medición de este riesgo se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo por simulación histórica (para 21 días, 521 observaciones, con un 95% de nivel de confianza para ambos períodos). Adicionalmente se elaboran indicadores de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés mediante el uso de la duración modificada del portafolio.

La Unidad de Gestión de Riesgos subsidiarias controla diariamente los indicadores de tasa de interés y los reporta mensualmente al Comité de Riesgos.

La metodología de valor en riesgo lo que muestra es que para un período de medición aproximado de dos años bursátiles, la pérdida máxima que se podría esperar en el portafolio de inversión por movimientos de precios a un nivel de confianza del 95%, es la siguiente:

		Al 31 de marzo de	
		2018	2017
Valor de mercado cartera total	¢	19.235.664.075	17.984.758.787
Valor en riesgo	¢	108.641.114	101.480.106
Valor en riesgo porcentual		0,56%	0,56%

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía no generan intereses o generan intereses fijos. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de marzo de 2018 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Moneda nacional</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	2,09%	¢ 182.961.163	172.722.556	10.238.607
Inversiones en instrumentos financieros	8,88%	¢ 8.548.256.309	604.923.052	7.943.333.257
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	7,00%	¢ 4.311.383.215	4.311.383.215	-
de mercado de liquidez	5,36%	¢ 4.443.000.000	4.443.000.000	-
<u>Moneda extranjera</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	0,38%	¢ 460.709.030	183.080.001	277.629.029
Inversiones en instrumentos financieros	4,9%	¢ 10.687.407.767	3.756.678.032	6.930.729.735

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de marzo de 2017 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1,40%	¢ 194.271.178	194.271.178	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,26%	¢ 8.356.599.134	-	8.356.599.134
Obligaciones por contratos de pacto de reparto tripartito	5,00%	¢ 8.301.795.679	8.301.795.679	-
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,40%	¢ 271.222.266	271.222.266	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,71%	¢ 9.628.159.653	853.903.812	8.774.255.841

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario se refiere a la pérdida potencial por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos de la Compañía, se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en activos y pasivos en US dólares.

La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera y para medir la exposición de riesgo cambiario se realizan análisis de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones ante variaciones en el tipo de cambio (devaluación o apreciación).

La Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias controla diariamente la posición monetaria de la entidad y el impacto del tipo de cambio. Tanto la posición monetaria como el efecto en el balance de las variaciones de tipo de cambio son reportadas mensualmente al Comité de Riesgos.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El análisis de sensibilidad de impacto en el valor de la posición neta se detalla como sigue:

		Al 31 de marzo de	
		2018	2017
Cuentas de activo en	US\$	20.161.376	18.146.841
Cuentas de pasivo en		33.754	11.519
Posición neta en	US\$	20.127.622	18.135.322
Factor de sensibilidad de tipo cambio		1,00%	1,00%
Impacto variación tipo cambio - en colones		113.197.751	100.547.667
Posición neta sobre patrimonio		97,47%	97,21%

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

		Al 31 de marzo de	
		2018	2017
Activos:			
Disponibilidades	US\$	819.184	489.191
Inversiones en instrumentos financieros		19.003.214	17.365.871
Cuentas y comisiones por cobrar		12.480	10.860
Productos por cobrar		326.498	280.919
		20.161.376	18.146.841
Pasivos:			
Cuentas por pagar		33.754	11.519
		33.754	11.519
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	20.127.623	18.135.322

Riesgo operativo

BAC Puesto de Bolsa define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos resultante de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados, fallidos o eventos externos. Estos impactos negativos se consideran en la evaluación de los siguientes objetivos generales:

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- i. De Salvaguarda de activos: riesgos de pérdidas monetarias o ingresos no percibidos (por causas deliberadas - fraude - o accidental);
- ii. De Reputación: eventos que puedan afectar la imagen y/o reputación de la Compañía.
- iii. De Continuidad del negocio: eventos que puedan interrumpir las operaciones y prestación de servicios de la entidad;
- iv. De Cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional o aplicable al país;
- v. De Revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- vi. De Seguridad de la Información: eventos que puedan afectar la integridad, la disponibilidad y la confidencialidad de la información física o electrónica utilizada por la Compañía.

BAC Puesto de Bolsa cuenta con una política para la administración de riesgos operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

Para la gestión de riesgos operativos se implementó el siguiente proceso:

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad e impacto de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que puede ser utilizada para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos evalúa con un alcance establecido, el diseño y la ejecución de los controles y establece planes de cierre de brechas para los casos en los que el diseño o la ejecución de los controles no sea el adecuado.
- v. Generación de reportes: Periódicamente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de riesgos principales, avances de implementación en planes de mitigación, así como reportes de evaluación de controles. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos a las Gerencias, presentados al Comité de Riesgos Operativos, al Comité Integral de Riesgos y presentados periódicamente a la Junta Directiva.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

<u>Saldos</u>	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente	¢ 351.237.280	389.950.773
Cuentas por cobrar	13.911.516	15.275.350
Total activo	¢ 365.148.796	405.226.123
Pasivo:		
Cuentas por pagar	¢ 920.488	816.024
Total pasivo	¢ 920.488	816.024
<u>Transacciones</u>		
Ingresos:		
Por interés en cuenta corriente	¢ 1.141.287	544.104
Servicios administrativos vendidos:		
Por comisiones por servicios	79.756.911	86.846.321
Por otros ingresos	354.851.049	312.632.996
Total ingreso	¢ 435.749.247	400.023.421
Gastos:		
Servicios externos:		
Por comisiones operaciones	¢ 478.203	421.556
Por otros gastos	83.505.096	106.692.387
Total gasto	¢ 83.983.299	107.113.943

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2018, los otros ingresos corresponden a comisiones por colocación de productos por ¢301.629.340 (¢279.045.208 en el 2017) y servicios corporativos y administrativos por ¢53.221.708 (¢33.587.788 en el 2017).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2018, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢38.013.025 (¢36.913.049 en el 2017).

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2018, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢12.555.808 (¢10.800.203 en el 2017).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Efectivo en caja	¢ 200.000	200.000
Banco Central de Costa Rica	4.365.277	2.109.836
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado	169.522.556	148.859.122
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado	181.714.724	241.091.651
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del exterior	1.124.912	1.289.715
Llamadas a margen	10.238.607	44.212.056
Fondos en garantía	276.504.117	27.731.064
	¢ <u>643.670.193</u>	<u>465.493.444</u>

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía mantiene fondos restringidos por la suma de ¢286.742.724 (¢71.943.120 en el 2017), destinado para aportes al fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Disponibles para la venta	¢ 9.398.549.447	8.591.818.913
Vencidos y restringidos	9.837.114.628	9.392.939.874
	¢ <u>19.235.664.075</u>	<u>17.984.758.787</u>

Al 31 de marzo de 2018, el valor de las inversiones que se encuentran en garantía asciende a la suma de ¢4.844.919.277 (¢9.392.939.874 para el 2017), a su valor de mercado y están garantizando obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢4.323.515.382 (¢8.313.625.925 para el 2017) (véase nota 8).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018, la Compañía mantiene inversiones en el BCCR y el Gobierno por la suma de ¢4.992.195.351, a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢4.445.544.909, para el período del 2017 no se mantenía inversiones en el BCCR y el Gobierno, garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez.

(6) Mobiliario y equipo (neto)

El movimiento de mobiliario y equipo de oficina y equipo de cómputo, se detallan como sigue:

Al 31 de marzo de 2018			
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año	¢ 151.455.279	230.312.378	381.767.657
Adiciones	712.006	640.880	1.352.886
Al final del año	<u>152.167.285</u>	<u>230.953.258</u>	<u>383.120.543</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al inicio del año	108.086.004	202.987.198	311.073.202
Gasto por depreciación	2.163.544	2.705.807	4.869.351
Al final del año	<u>110.249.548</u>	<u>205.693.005</u>	<u>315.942.553</u>
Saldo neto	<u>¢ 41.917.737</u>	<u>25.260.253</u>	<u>67.177.990</u>
Al 31 de Marzo de 2017			
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año	¢ 141.674.517	221.257.756	362.932.273
Adiciones	2.265.142	1.224.265	3.489.407
Retiros	(142.222)	(3.484.162)	(3.626.384)
Al final del año	<u>143.797.437</u>	<u>218.997.858</u>	<u>362.795.295</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al inicio del año	100.028.279	195.607.812	295.636.091
Gasto por depreciación	1.943.371	2.559.812	4.503.182
Retiros	(142.222)	(3.484.162)	(3.626.384)
Al final del año	<u>101.829.428</u>	<u>194.683.462</u>	<u>296.512.888</u>
Saldo neto	<u>¢ 41.968.010</u>	<u>24.314.397</u>	<u>66.282.408</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Activos intangibles

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

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 137.617.433	135.292.519
Adiciones	-	1.025.716
Saldo al final del período	<u>137.617.433</u>	<u>136.318.235</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	125.100.348	110.450.126
Amortización del período	2.519.279	6.181.732
Saldo al final del período	<u>127.619.627</u>	<u>116.631.858</u>
Saldo neto	¢ <u>9.997.806</u>	<u>19.686.377</u>

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa

Los contratos de reporto tripartito y reventas se detalla como sigue:

a) Reportos tripartitos

La Compañía compra instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se comprometen a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el detalle de los reportos tripartitos es el siguiente:

2018				
	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢ 1.110.341.596	921.844.086	27/04/2018	926.362.603
	455.239.634	431.707.876	26/04/2018	433.732.164
	689.996.150	629.135.200	30/04/2018	632.555.392
	950.716.709	884.691.270	25/04/2018	888.698.367
	1.055.172.558	931.928.659	04/04/2018	932.515.107
	583.452.627	524.208.292	11/05/2018	528.169.030
	¢ 4.844.919.272	4.323.515.383		4.342.032.663
2017				
	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢ 9.392.939.874	8.313.625.925	08/05/2017	8.339.791.086
	¢ 9.392.939.874	8.313.625.925		8.339.791.086

b) Reventas

La Compañía compra instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se comprometen a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento previamente acordado. Al 31 de marzo de 2018 se mantenían las siguientes reventas. (Al 31 de marzo de 2017, no se mantenían reventas.)

2018				
	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢ 82.759.016	129.051.501	19/04/2018	82.906.382
	¢ 82.759.016	129.051.501		-

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Un detalle de las cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Por operaciones bursátiles con clientes	¢ 15.517	20.634
Obligaciones por pagar compañías relacionadas	920.488	816.024
Impuesto sobre la renta corriente	-	52.247.775
Impuesto sobre la renta diferido	2.819.748	37.932.190
Retenciones laborales	69.193.339	46.827.357
Provisiones	77.309.887	40.443.986
Vacaciones y aguinaldo acumulado	68.628.144	57.167.117
Comisiones de correduría	55.365.763	58.646.225
Otras cuentas por pagar diversas	68.210.724	13.746.602
	¢ <u>342.463.610</u>	<u>307.847.910</u>

(10) Capital social

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el capital social está representado por 3.567.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢3.567.000.000.

(11) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Resultado del período disponible para accionistas comunes		
neta de reservas	¢ 156.892.472	366.915.041
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>3.567.000</u>	<u>3.567.000</u>
Utilidad neta por acción básica	¢ <u>43,9844</u>	<u>102,8638</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

A continuación se detallan los ingresos por inversiones en instrumentos financieros:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Disponibles para la venta	¢ 268.743.426	236.620.064
	¢ 268.743.426	236.620.064

(13) Comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Por operaciones de terceros en mercado local:		
Con títulos de renta fija	¢ 215.332.743	315.959.830
Con títulos accionarios	70.074.729	34.137.792
Con títulos adquiridos en subasta	105.286.537	81.151.447
A plazo y de reporto tripartito	42.700.228	34.834.611
Comisiones por servicios partes relacionadas (Ver nota 3)	79.756.911	86.846.321
Comisiones por asesoría de inversión	253.747	2.493.555
Comisiones por administración de cartera	17.057.134	15.038.264
Comisiones por servicios de custodia de valores autorizado	2.617.889	-
Por operaciones de terceros en otros mercados:		
Con títulos de renta fija	4.199.482	-
	¢ 537.279.400	570.461.820

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio

Los ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
<u>Ingresos</u>		
Por cuentas por pagar y provisiones	¢ 14.938.163	2.084.556
Por disponibilidades	3.500.414	4.113.450
Por inversiones en instrumentos financieros	36.824.918	122.908.360
Otras cuentas por cobrar	421.025	590.682
Total de ingresos	<u>55.684.520</u>	<u>129.697.048</u>
<u>Gastos</u>		
Por obligaciones con el público	342.863	-
Por cuentas por pagar y provisiones	456.001	2.015.519
Por otras obligaciones financieras	136.408	85.505
Por disponibilidades	20.478.414	1.660.020
Por inversiones en instrumentos financieros	108.645.837	13.917.962
Otras cuentas por cobrar	2.452.666	-
Total de gastos	<u>132.512.189</u>	<u>17.679.006</u>
Total de (gasto) e ingresos por diferencial cambiario, neto	¢ <u>(76.827.669)</u>	<u>112.018.042</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Sueldos y gratificaciones de personal ¢	361.734.578	328.275.532
Tiempo extraordinario	147.700	35.351
Remuneraciones a directores	6.130.426	3.222.847
Viáticos	-	85.652
Aguinaldo	29.892.715	25.747.471
Vacaciones	11.779.185	684.091
Otras retribuciones	18.175.293	15.733.488
Cargas sociales patronales	81.431.740	69.917.962
Refrigerios	1.968.997	239.078
Capacitaciones	436.535	1.680.345
Seguros para el personal	5.886.533	3.628.670
Otros gastos de personal	1.987.101	1.125.296
¢	<u>519.570.803</u>	<u>450.375.783</u>

(16) Impuestos

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

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Gasto de impuesto sobre la renta - corriente ¢	3.032.218	77.130.650
Gasto de impuesto sobre la renta - diferido	2.345.543	209.398
¢	<u>5.377.761</u>	<u>77.340.048</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017, 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:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 48.681.070	133.276.527
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles	27.168.074	12.474.175
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente e ingresos no gravables	(90.122.957)	(93.293.529)
Ajuste aplicado al pago de impuestos período anterior	3.032.218	-
	¢ <u>(11.241.595)</u>	<u>52.457.173</u>

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

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los siguientes rubros de los estados financieros: inversiones y provisiones.

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
	Activos (pasivos)	Activos (pasivos)
Provisiones	¢ 23.192.965	18.992.003
Pérdida no realizada sobre inversiones	59.114.421	5.110.451
Ganancia no realizada sobre inversiones	(2.819.748)	(37.932.190)
	¢ <u>79.487.638</u>	<u>(13.829.736)</u>

Los activos por impuesto de renta diferido representan una diferencia temporal deducible.
Los pasivos por impuesto de renta diferido representan una diferencial temporal imponible.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

		Al 31 de diciembre de 2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de marzo de 2018
Provisiones	¢	25.538.508	(2.345.543)	-	23.192.965
Pérdidas y ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas		21.162.656	-	35.132.019	56.294.675
	¢	<u>46.701.164</u>	<u>(2.345.543)</u>	<u>35.132.019</u>	<u>79.487.639</u>
		Al 31 de diciembre de 2016	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de marzo de 2017
Provisiones	¢	19.201.401	(209.398)	-	18.992.003
Pérdidas y ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas		(34.805.679)	-	1.983.939	(32.821.740)
	¢	<u>(15.604.278)</u>	<u>(209.398)</u>	<u>1.983.939</u>	<u>(13.829.736)</u>

(17) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

		Al 31 de marzo de	
		2018	2017
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	1.661.524	614.350
Por inversiones en instrumentos financieros		268.743.426	236.620.064
Por ganancias por diferencia de cambio y UD		-	112.018.042
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		-	4.304.899
Por otros ingresos financieros		7.863.462	14.984.510
Total de ingresos financieros		<u>278.268.412</u>	<u>368.541.865</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		537.279.400	570.461.820
Por ingresos con partes relacionadas		354.851.049	312.632.996
Por otros ingresos operativos		392.710	17.582.233
Total otros ingresos de operación		<u>892.523.159</u>	<u>900.677.049</u>
Total Ingresos Brutos	¢	<u>1.170.791.571</u>	<u>1.269.218.914</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Cuentas de orden

(a) Las cuentas de orden se detallan como sigue:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Custodia por cuenta propia	¢ 28.221.722.582	20.141.517.936
Custodia por cuenta terceros	573.558.222.337	243.258.163.979
Otras cuentas de orden	27.262.547.758	23.443.618.484
Total	¢ 629.042.492.677	286.843.300.398

Custodia por cuenta propia

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Custodia facial disponible		
852011050101 En SAC - MH y BCCR	¢ 2.001.900.000	2.093.300.000
852012050101 En SAC - MH y BCCR	7.455.174.400	609.873.000
Total	¢ 9.457.074.400	¢ 2.703.173.000
Recibidos en garantía		
853012050101 En SAC - MH y BCCR	140.600.000	-
Total	¢ 140.600.000	-
Dados en garantía		
854011050101 SAC-MH y BCCR	¢ 6.536.000.000	4.555.000.000
854012050101 SAC-MH y BCCR	3.216.928.000	4.543.553.850
Total	¢ 9.752.928.000	9.098.553.850
Pendientes de liquidar a valor futuro		
858011010101 Ops de reporto tripartito	¢ 4.342.032.664	8.339.791.086
858011030101 Ops en mercado de liquidez	4.446.181.137	-
858022010101 Ops de reporto tripartito	82.906.382	-
Total	¢ 8.871.120.182	8.339.791.086
Total custodia propia	¢ 28.221.722.582	20.141.517.936

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Custodia por cuenta terceros

		Al 31 de marzo de	
		2018	2017
Custodia efectivo y cuentas por cobrar por actividad custodia			
871011010101	Efectivo disponible por actividad de custodia	¢ 0,27	16.277
871012010101	Efectivo disponible por actividad de custodia	15.207	3.887
Total		¢ 15.208	20.164
Valores negociables en custodia			
872011020101	Depósito en CEVAL - local - otros	¢ 5.816.500.000	-
872011010104	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR UDES	47.931.586	-
872011060101	En SAC - Otros	3.130.000.000	-
872012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	35.993.600	-
872012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	32.312.314.613	5.109.072.450
872012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	5.069.473.600	984.113.250
872012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	51.997.300.517	27.065.054.880
872012040102	Depósito centralizado de valores (CEVAL) - intern - otros	46.777.367	47.258.527
872012040106	Depósito centralizado de valores (CEVAL) - intern - otros	-	2.796.118
872012050101	En SAC - MH y BCCR	81.848.321.600	2.092.418.820
872012060101	Sistema de anotación en cuenta - otros	9.667.656.000	29.384.790
872012080101	Custodios extranjero - otros	-	249.493.500
872011050101	En SAC - MH y BCCR	51.973.350.000	406.250.000
872011050104	Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR UDES	31.148.250	-
872031020101	En depósitos val CEVAL local otros	87.353.866.582	342.789.369
872032020101	Depósitos en val CEVAL local otros	197.950.740	-
872032040101	En depósitos val CEVAL Intl otros	11.949.455.307	2.332.797.541
872032040103	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	231.137.582	1.834.348
872032040105	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	3.436	19.127.624
872032040107	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	15.907.703	4.565.509
872032040108	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	15.230.799	-
872041020101	Depósito de valores (CEVAL) - local - otros-disponibles	7.020.000	-
872042020101	En depósitos val CEVAL local otros	10.102.004.066	-
Total		¢ 351.849.343.348	¢ 38.686.956.726
Custodia facial pignorado			
872092010101	Confirmación BNV Clearing	1.462.240.000	2.656.274.130
Total		¢ 1.462.240.000	¢ 2.656.274.130
Recibidos en garantía			
873011020101	Depósito en CEVAL - local-otros	¢ -	3.500.000.000
873011050101	En SAC-MH y BCCR	8.534.200.000	6.738.000.000
873011060101	Sistema de anotación en cuenta - otros	-	721.000.000
873012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	242.840.340
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	940.895.200	2.471.094.510
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	444.296.000	2.440.600.860
873012050101	En SAC - MH y BCCR	41.681.713.600	37.909.705.680
873012060101	En SAC - Otros	1.696.198.400	2.198.869.380
Total		¢ 53.297.303.200	56.222.110.770

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		Al 31 de marzo de	
		2018	2017
Dados en garantía			
874011050101	En SAC - MH y BCCR	¢ 5.605.000.000	4.565.000.000
874012020101	Depósitos de val CEVAL local-otros	281.200.000	3.354.301.500
874012030101	Depósitos de val (CEVAL) Intl-MH Y BCCR	500.536.000	188.506.200
874012050101	En SAC - MH y BCCR	57.498.651.200	41.805.130.859
874012060101	Sistema de anotación en cuenta - otros	1.074.746.400	1.960.464.480
874031020101	Depósitos de val CEVAL local-otros	494.604.738	793.250.000
Total		¢ 65.454.738.338	52.666.653.039
Pendientes de recibir			
876012010101	Confirmación BNV Clearing	-	110.886.000
876012020101	Confirmación BNV Clearing Fideicomiso	1.630.960.000	965.262.630
876012030101	Confirmación OP Intl	-	870.455.100
Total		¢ 1.630.960.000	¢ 1.946.603.730
Pendientes de liquidar a valor futuro			
878011010101	Ops de reporto tripartito	¢ 8.454.236.467	12.537.278.104
878012010101	Ops de reporto tripartito	46.505.354.247	32.463.841.439
878021010101	Ops de reporto tripartito	2.986.992.052	4.801.501.523
878021030101	Ops en mercado de liquidez	2.880.109.219	3.651.206.164
878022010101	Ops de reporto tripartito	36.856.900.815	32.002.042.099
878022030101	Ops en mercado de liquidez	2.180.029.444	5.623.676.091
Total		¢ 99.863.622.244	91.079.545.420
Total custodia terceros		¢ 573.558.222.337	243.258.163.979

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

Los títulos que respaldan las operaciones por pacto de reporto tripartito se mantienen en la custodia de Bolsa Nacional de Valores S.A, en el Fideicomiso de Garantías administrado por Interclear Central de Valores S.A, ó en entidades del exterior con las cuales Interclear Central de Valores S,A mantiene convenios de custodia.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de marzo de 2018, el valor acumulado de los aportes efectuados asciende a la suma de ¢276.504.117 (¢27.731.064 en el 2017), el cual se incluye en la cuenta otras disponibilidades del balance general.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

(c) Operaciones a plazo

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

Al 31 de marzo de 2018, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones por pacto de reporto tripartito que la Compañía participa es el siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	7.979.494.715	46.897.106	2.986.992.052	34.352.693
De 31 a 60 días	474.741.752	33.388.373	-	27.917.689
De 61 a 90 días	-	2.405.407	-	3.264.648
	<u>8.454.236.467</u>	<u>82.690.886</u>	<u>2.986.992.052</u>	<u>65.535.030</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3.813.863.633	-	-	147.415
De 31 a 60 días	528.169.030	-	-	-
	<u>4.342.032.663</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>147.415</u>
	<u>12.796.269.130</u>	<u>82.690.886</u>	<u>2.986.992.052</u>	<u>65.682.445</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2018, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	-	-	2.880.109.219	3.876.297
	-	-	2.880.109.219	3.876.297
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	4.446.181.137	-	-	-
	4.446.181.137	-	-	-
	4.446.181.137	-	2.880.109.219	3.876.297

Al 31 de marzo de 2017, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones por pacto de reporto tripartito que la Compañía participa, es el siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	8.852.934.575	-	-	-
De 31 a 60 días	3.684.343.529	33.744.766	4.801.501.523	34.744.082
De 61 a 90 días	-	24.590.973	-	22.026.200
Más de 91 días	-	217.805	-	950.336
	12.537.278.104	58.553.544	4.801.501.523	57.720.618
Cuenta propia:				
De 31 a 60 días	5.748.256.456	-	-	-
De 61 a 90 días	2.591.534.630	-	-	-
	8.339.791.086	-	-	-
	20.877.069.190	58.553.544	4.801.501.523	57.720.618

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2017, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo de mercado de liquidez que la Compañía participa es la siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 31 a 60 días	-	-	3.651.206.164	10.143.167
	-	-	3.651.206.164	10.143.167

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones por pacto de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica S.A, en el Fideicomiso de garantías administrado por Interclear Central de Valores S.A.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las operaciones de pacto de reporto tripartito y operaciones a plazo denominado en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢562,40 y ¢544,43 respectivamente, por cada US dólar.

(19) Contratos vigentes

(a) Arrendamientos operativos no cancelables.

Los pagos por arrendamiento operativo no cancelables son efectuados de la siguiente forma:

	Al 31 de marzo de	
	2018	2017
Menos de un año	¢ 84.812.552	129.406.646
De uno a cinco años	485.688.820	193.638.446
Más de cinco años	948.167.347	-
	¢ 1.518.668.719	323.045.092

La Compañía mantiene arrendamientos no cancelables de edificios y oficinas las cuales utiliza para prestar servicios financieros a sus clientes y mantener el personal administrativo. Los contratos de arrendamiento tienen plazos comprendidos entre un año y los 10 años y pueden ser renovados en la fecha de su vencimiento.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

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

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

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

La Compañía mantiene contratos suscritos con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. por los servicios que brinda esta compañía en las siguientes áreas: operaciones por pacto de reporto tripartito, custodias y compendio de Información Bursátil.

(d) Contratos por asesoría bursátil con compañías relacionadas

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

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su vencimiento a corto plazo de mercado: Disponibilidades, cuentas por cobrar, obligaciones por contratos de reporto tripartito, obligaciones en mercados de liquidez y las cuentas por pagar.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable, el cual está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2018			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	-	19.152.905.059	-	19.152.905.059
		2017			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	-	17.984.758.787	-	17.984.758.787

De acuerdo con la regulación vigente, las recompras se registran a su costo amortizado.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía mantiene inversiones en recompras por ¢82.759.016, para el 31 marzo de 2017 no se mantenían inversiones en recompras y certificados. La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(21) Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, el Puesto de Bolsa no está involucrado en litigio o reclamación alguna, que originen un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera o en sus resultados de operación.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar 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 adopción, 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, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

El oficio C.N.S 413-10 fue modificado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante los artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2014, celebradas el 2 de abril de 2013, y define las NIIF y sus interpretaciones, emitidas por el IASB como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al 1 de enero del 2011, con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

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