

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

Balance de Situación

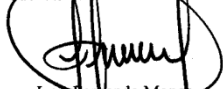
Al 31 de marzo de 2009

(Con cifras correspondientes del 2008)

(En colones sin céntimos)

|   |             | 2009                  | 2008                  |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Activo</u>   |             |                       |                       |
| <b>Disponibilidades</b>   | <b>Nota</b> | <b>709,282,174</b>    | <b>1,752,590,822</b>  |
| Efectivo  | 2,4         | 200,000               | 200,000               |
| Entidades financieras del país                                  |             | 451,134,512           | 1,479,088,377         |
| Entidades financieras del exterior                              |             | -                     | 213,274,474           |
| Otras disponibilidades  |             | 257,947,662           | 60,027,971            |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                  |             | <b>11,313,031,739</b> | <b>13,703,112,505</b> |
| Mantenido para negociar   | 5           | 1,104,472,077         | 6,171,344,071         |
| Disponibles para la venta                                       | 5           | 10,115,082,705        | 7,417,917,247         |
| Productos por cobrar  |             | 93,476,957            | 113,851,187           |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                          |             | <b>427,147,621</b>    | <b>84,131,510</b>     |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles                   |             | 275,868,785           | 13,150,010            |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas      |             | 80,261,324            | 53,153,229            |
| Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar |             | 54,722,234            | 8,959,331             |
| Otras cuentas por cobrar  |             | 105,081,899           | 97,655,561            |
| Estimación por deterioro  |             | (88,786,621)          | (88,786,621)          |
| <b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>   |             | <b>26,095,000</b>     | <b>11,095,000</b>     |
| <b>Inmuebles, mobiliario, y equipo (neto)</b>                   | <b>6</b>    | <b>113,013,026</b>    | <b>122,933,727</b>    |
| <b>Otros activos</b>  |             | <b>127,707,904</b>    | <b>164,229,836</b>    |
| Cargos diferidos  | 6           | 13,956,691            | 20,770,574            |
| Activos intangibles   | 7           | 84,128,820            | 113,797,885           |
| Otros activos   |             | 29,622,393            | 29,661,377            |
| <b>Total de activos</b>   |             | <b>12,716,277,464</b> | <b>15,838,093,400</b> |
| <u>Pasivo y patrimonio</u>                                      |             |                       |                       |
| <b>Pasivo:</b>  |             |                       |                       |
| <b>Otras Obligaciones con el público</b>                        |             | <b>872,075,741</b>    | <b>6,867,117,324</b>  |
| Otras Obligaciones con el público                               | 5,8         | 870,026,082           | 6,852,053,141         |
| Cargos Financieros por pagar                                    |             | 2,049,658             | 15,064,183            |
| <b>Obligaciones con entidades</b>                               |             | <b>6,004,144,988</b>  | <b>1,934,097,384</b>  |
| Obligaciones por mercados de liquidez                           | 5           | 6,004,144,988         | 1,934,097,384         |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                          | <b>9</b>    | <b>539,070,689</b>    | <b>1,854,126,097</b>  |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                      |             | 268,788,727           | 1,433,649,667         |
| Impuesto sobre la renta diferido                                |             | 23,512,378            | 62,120,685            |
| Provisiones   |             | 69,845,365            | 101,993,276           |
| Otras cuentas por pagar diversas                                |             | 176,924,220           | 256,362,469           |
| <b>Total pasivos</b>  |             | <b>7,415,291,418</b>  | <b>10,655,340,805</b> |
| <b>Patrimonio:</b>  |             |                       |                       |
| <b>Capital social</b>   |             |                       |                       |
| Capital pagado  | 10          | 1,630,500,000         | 1,630,500,000         |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>                                    |             |                       |                       |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta   |             | (10,234,015)          | 110,600,443           |
| <b>Reserva patrimoniales</b>                                    |             | <b>298,175,174</b>    | <b>268,133,132</b>    |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>           |             | <b>3,250,020,814</b>  | <b>2,679,222,008</b>  |
| <b>Resultado del período</b>                                    |             | <b>132,524,071</b>    | <b>494,297,011</b>    |
| <b>Total patrimonio</b>   |             | <b>5,300,986,045</b>  | <b>5,182,752,594</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                                |             | <b>12,716,277,464</b> | <b>15,838,093,400</b> |

Cuentas de Orden

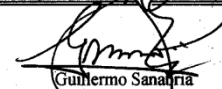
  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
Karina Meza  
Contadora

18

351,085,393,149

288,466,122,402

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

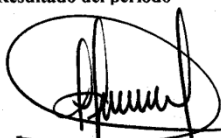
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

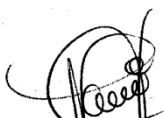
Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de marzo de 2009  
(Con cifras correspondientes de 2008)  
(En colones sin céntimos)

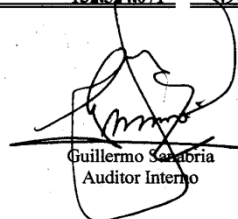
|   | Nota  | 2009               | 2008               |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>   |       |                    |                    |
| Por disponibilidades  | 2,4 ¢ | 979,723            | 3,412,279          |
| Por inversiones en instrumentos financieros                         | 13    | 212,751,136        | 228,686,419        |
| Por ganancias por diferencia de cambio y UD                         |       | 92,723,049         | 54,688,204         |
| Por ganancias instrumentos financieros mantenidos para negociar     |       | 177,769,017        | 169,667,306        |
| Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta    |       | 8,495,752          | 115,364,738        |
| Por otros ingresos financieros                                      |       | 3,432,034          | 4,160,161          |
| <b>Total de ingresos financieros</b>                                |       | <b>496,150,711</b> | <b>575,979,107</b> |
| <b>Gastos financieros</b>   |       |                    |                    |
| Por obligaciones con el público                                     | 16    | 45,596,437         | 104,154,221        |
| Por obligaciones con entidades financieras                          | 16    | 67,650,854         | 16,622,384         |
| Por pérdidas por diferencias de cambios y UD                        | 14    | 49,288,459         | 41,210,651         |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar  |       | 101,678,408        | 106,882            |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta |       | 0                  | 87,782             |
| Por otros gastos financieros  |       | -                  | 0                  |
| <b>Total de gastos financieros</b>                                  |       | <b>264,214,158</b> | <b>162,181,920</b> |
| <b>Resultado financiero</b>   |       | <b>231,936,553</b> | <b>413,797,187</b> |
| <b>Otros ingresos de operación</b>                                  |       |                    |                    |
| Por comisiones por servicios  | 12    | 233,164,513        | 580,479,994        |
| Por cambio y arbitraje de divisas                                   |       | 0                  | 598,446            |
| Por ingresos con partes relacionadas                                | 3     | 269,153,065        | 172,404,043        |
| Por otros ingresos operativos                                       |       | 11,023,245         | 7,047,709          |
| <b>Total otros ingresos de operación</b>                            |       | <b>513,340,823</b> | <b>760,530,192</b> |
| <b>Otros gastos de operación</b>                                    |       |                    |                    |
| Por comisiones por servicios  |       | 18,462,311         | 14,316,026         |
| Por provisiones   |       | 24,989,778         |                    |
| Por cambio y arbitraje de divisas                                   |       | 58,406,848         | 0                  |
| Por gastos con partes relacionadas                                  |       | 29,212,945         | 20,500,977         |
| Por otros gastos operativos   |       | 3,483,690          | 4,569,147          |
| <b>Total otros gastos de operación</b>                              |       | <b>134,555,571</b> | <b>39,386,150</b>  |
| <b>Resultado de operación bruto</b>                                 |       | <b>378,785,252</b> | <b>721,144,042</b> |
| <b>Gastos administrativos</b>                                       |       |                    |                    |
| Por gastos de personal  | 15    | 311,750,852        | 426,077,620        |
| Por gastos de administración  | 15    | 111,092,310        | 91,955,582         |
| <b>Total gastos de administración</b>                               |       | <b>422,843,163</b> | <b>518,033,202</b> |
| <b>Resultado operacional neto antes de impuestos</b>                |       | <b>187,878,643</b> | <b>616,908,027</b> |
| Impuesto renta  | 17    | 55,354,572         | 122,611,016        |
| <b>Resultado del periodo</b>  |       | <b>132,524,071</b> | <b>494,297,011</b> |



Luis Fernando Monge  
Gerente General



Karina Meza  
Contadora



Guillermo Sabarria  
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.


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

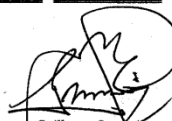
Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de marzo de 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)  
(En colones sin céntimos)

|   | Capital acciones | Ajustes al patrimonio | Reservas Patrimoniales | Resultados acumulados del periodo | Utilidades del periodo | Total patrimonio |
|---|------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007   | 1,630,500,000    | 108,552,931           | 268,133,132            | 3,050,222,007                     | -                      | 5,057,408,070    |
| Utilidad neta del periodo   | -                | -                     | -                      | -                                 | 494,297,011            | 494,297,011      |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores                              | -                | 287,079,557           | -                      | -                                 | -                      | 287,079,557      |
| Pago de Dividendos  | -                | -                     | -                      | (371,000,000)                     | -                      | (371,000,000)    |
| Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones | -                | (285,032,045)         | -                      | -                                 | -                      | (285,032,045)    |
| Total ingresos y gastos reconocidos   | -                | 2,047,512             | -                      | (371,000,000)                     | 494,297,011            | 125,344,522      |
| Asignación de reserva legal   | -                | -                     | -                      | -                                 | -                      | -                |
| Saldos al 31 de marzo de 2008   | 1,630,500,000    | 110,600,443           | 268,133,132            | 2,679,222,007                     | 494,297,011            | 5,182,752,594    |
| Utilidad neta del periodo   | -                | -                     | -                      | -                                 | 106,543,839            | 106,543,839      |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores                              | -                | (415,697,100)         | -                      | -                                 | -                      | (415,697,100)    |
| Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones | -                | 115,276,956           | -                      | -                                 | -                      | 115,276,956      |
| Total ingresos y gastos reconocidos   | -                | (300,420,144)         | -                      | -                                 | 106,543,839            | (193,876,305)    |
| Aumento de capital acciones   | -                | -                     | -                      | -                                 | -                      | -                |
| Aumento de utilidades no distribuidas   | -                | -                     | -                      | 600,840,850                       | (600,840,850)          | -                |
| Asignación de reserva legal   | -                | -                     | 30,042,042             | (30,042,042)                      | -                      | -                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008   | 1,630,500,000    | (189,819,701)         | 298,175,174            | 3,250,020,814                     | -                      | 4,988,876,287    |
| Utilidad neta del periodo   | -                | -                     | -                      | -                                 | 132,524,071            | 132,524,071      |
| Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores                              | -                | 171,089,934           | -                      | -                                 | -                      | 171,089,935      |
| Pago de Dividendos  | -                | -                     | -                      | -                                 | -                      | -                |
| Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones | -                | 8,495,752             | -                      | -                                 | -                      | 8,495,752        |
| Total ingresos y gastos reconocidos   | -                | 179,585,686           | -                      | -                                 | 132,524,071            | 312,109,758      |
| Asignación de reserva legal   | -                | -                     | -                      | -                                 | -                      | -                |
| Saldos al 31 de marzo de 2009   | 1,630,500,000    | (10,234,015)          | 298,175,174            | 3,250,020,814                     | 132,524,071            | 5,300,986,045    |

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
Karina Alza  
Contadora

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno


Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

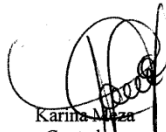
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.  
(San José, Costa Rica)


Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de marzo de 2009  
(Con cifras correspondientes a marzo del 2008)  
(En colones sin céntimos)

|  | Nota  | 2009                   | 2008                 |
|--|-------|------------------------|----------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                 |       |                        |                      |
| Resultado del período  | ¢     | 132,524,071            | 494,297,011          |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>    |       |                        |                      |
| Depreciación y amortización  |       | 20,833,113             | 21,140,652           |
| Ingresos financieros, netos  |       | (100,483,568)          | (111,322,093)        |
| Ganancia realizada en inversiones en valores                             |       | (8,495,752)            | (285,032,045)        |
| Gasto impuesto sobre la renta  |       | 55,354,572             | 122,611,016          |
| <b>Variación en los activos aumento,o (disminución)</b>                  |       |                        |                      |
| Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros        |       | (113,584,836)          | (5,169,591)          |
| Productos por cobrar   |       | 424,248,522            | 464,477,951          |
| Otros activos  |       | 53,528,947             | (41,437,358)         |
| <b>Variación neta en los pasivos aumento,o (disminución)</b>             |       |                        |                      |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                               |       | 166,830,488            | 1,208,390,315        |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                    |       | 969,825                | -                    |
| Productos por pagar  |       | (121,132,873)          | (125,735,851)        |
| Impuesto sobre la renta pagado   |       | (33,541,537)           | (31,908,152)         |
| Otros cuenta por pagar diversas  |       | 23,837,239             | 69,203,386           |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>             |       | <b>500,888,209</b>     | <b>1,779,515,241</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>       |       |                        |                      |
| Aumento de instrumentos financieros                                      |       | (11,174,151,037)       | (8,847,111,570)      |
| Disminución de instrumentos financieros                                  |       | 12,072,980,518         | 9,166,633,149        |
| Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo                             |       | (13,165,884)           | (9,222,660)          |
| Retiros de inmuebles mobiliario y equipo                                 |       | -                      | 1,424,940            |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>      |       | <b>885,663,597</b>     | <b>311,723,859</b>   |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>  |       |                        |                      |
| Otras obligaciones financieras nuevas                                    |       | (1,395,759,707)        | (503,806,924)        |
| Pago de dividendos   |       | -                      | (371,000,000)        |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b> |       | <b>(1,395,759,707)</b> | <b>(874,806,924)</b> |
| <b>Aumento neto en el efectivo</b>                                       |       | <b>(9,207,901)</b>     | <b>1,216,432,176</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>                         |       | <b>718,490,075</b>     | <b>536,158,646</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                          | 2,4 ¢ | <b>709,282,174</b>     | <b>1,752,590,822</b> |

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
Karina Maza  
Contadora

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2009

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Durante el año 2003 cambió su razón social de San José Valores Puesto de Bolsa, S.A. a BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. Al 31 de marzo de 2009, la Compañía mantenía 56 empleados (60 en el 2008). La Compañía se ubica en San José, Calles 3 y 5 Avenida 1.

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

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

La dirección del sitio Web es [www.bac.net](http://www.bac.net).

(b) Base de preparación

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

En la nota 22 se detallan las principales modificaciones en el formato de presentación de los estados financieros de las cifras del 2008 para efectos de comparación con las cifras del 2009.

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de marzo de 2009, ese tipo de cambio se estableció en ¢558.42 y ¢568.35 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 2009, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados según se indica a continuación:

| <u>Valuación</u>   | <u>Criterio</u>  |
|--|--|
| ¢558.42 por US\$1,00<br>(¢491,64 por US\$1,00 en<br>el 2008) | Tipo de cambio de referencia para<br>la compra según el BCCR |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

|   |      | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|---|------|--------------------------|--------------------|
|   |      | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| Activos:                                      |      |                          |                    |
| Disponibilidades                              | US\$ | 875,467                  | 3,518              |
| Inversiones en instrumentos financieros       |      | 12,445,197               | 11,490,496         |
| Cuentas por cobrar por Operaciones bursátiles |      | 482,184                  | 11,586             |
| Productos por Cobrar                          |      | 151,574                  | 182,206            |
|   |      | <u>13,954,422</u>        | <u>11,687,806</u>  |
| Pasivos:                                      |      |                          |                    |
| Obligaciones con el público                   |      | -                        | 12,040,900         |
| Obligaciones por mercados de liquidez         |      | 4,564,972                | 1,899,979          |
| Cuentas por pagar                             |      | 346,050                  | 456,569            |
| Cargos Financieros por pagar                  |      | -                        | 25,627             |
|   |      | <u>4,911,022</u>         | <u>14,423,075</u>  |
| Exceso de activos sobre pasivos en US dólares | US\$ | <u>9,043,400</u>         | <u>(2,735,269)</u> |

(e) Inversiones en instrumentos financierosClasificación

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

Mantenidas para negociar

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento

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

Medición

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

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado desarrollada por Proveedor Internacional de Precios Centroamericanos (PIPICA), la cual se basa en lo establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y aprobado por la Superintendencia General de Valores.

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

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

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

(f) Instrumentos específicosDisponibilidadesTítulos vendidos en operaciones por pacto de reporto tripartito y obligaciones por pactos de reporto tripartito

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

Los intereses generados sobre las inversiones en obligaciones por pacto de reporto tripartito y las obligaciones por pacto de reporto tripartito se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

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

Baja de activos financieros

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

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

Compensación

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

Deterioro de activos financieros

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

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(g) Participaciones en el capital de otras empresas

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

(h) Productos por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(i) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

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

(j) Activo intangible

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

(k) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(l) Depreciación

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

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

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

(m) Impuesto de rentaCorriente

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

Diferido

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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

(n) Provisiones

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

(o) Prestaciones sociales

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

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

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(p) 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.

(q) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

(r) Ingreso por comisiones

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

(s) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración 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 – nota 20

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(2) Administración del riesgo financiero

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

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes

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

Riesgo crediticio

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 las inversiones en valores, la Administración del riesgo de crédito en las inversiones está representado por el monto de los activos del balance.

Los emisores en los cuales se pueden invertir los recursos son aprobados por el Comité de Inversiones Corporativo, a los cuales se les controla su exposición máxima permitida.

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 contraparte.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2009, los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban concentrados como sigue:

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

Al 31 marzo de 2008, los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

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

Al 31 de marzo de 2009 y 2008, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

Al 31 de marzo de 2009 y 2008, los instrumentos del portafolio de inversión estaban concentrados la siguiente manera:

|   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|
|   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>           |
| Mantenidas para negociar:   |                          |                       |
| Banco Central Costa Rica y Gobierno                               | ¢ 1,104,471,984          | 6,068,518,185         |
| Instituciones Públicas no Financieras Sin - Calificación          |                          | 102,825,788           |
| Emisores Internacionales AAA                                      | -                        | 264,971,200           |
| Disponibles para la venta:  |                          |                       |
| Banco Central Costa Rica y Gobierno                               | 9,322,362,995            | 7,152,946,145         |
| Operaciones por pacto de reporto tripartito -<br>sin calificación | 792,719,803              | -                     |
|   | <u>¢ 11,219,554,782</u>  | <u>13,589,261,318</u> |

(Continúa)



BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez en BAC San José Puesto Bolsa se refiere al riesgo de que la entidad encuentre dificultades para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles.

Para administrar este riesgo, la unidad de gestión de riesgos realiza mediciones que le permiten a la administración gestionar la liquidez considerando la estructura de vencimientos, recuperaciones y el comportamiento de activos y pasivos en el tiempo.

El riesgo de liquidez se mide a través de indicadores definidos como razones de liquidez, la cuales se calculan a partir de la construcción de calces de plazos para corto y largo plazo. Los calces se elaboran considerando la recuperación y vencimiento de activos y vencimiento de pasivos.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2009, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

| <b>Moneda nacional</b>  | <b>1 a 30 días</b>   | <b>31 a 60 días</b> | <b>91 a 180 días</b> | <b>181 a 365 días</b> | <b>365 días o más</b> | <b>Total</b>         |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Activos:</b>   |                      |                     |                      |                       |                       |                      |
| Disponibilidades  | ¢ 220,403,735        | -                   | -                    | -                     | -                     | 220,403,735          |
| Inversiones en instrumentos financieros                         | -                    | 295,403,583         | 1,901,874,194        | 283,467,000           | 1,789,163,000         | 4,269,907,777        |
| Productos por cobrar  | 8,835,519            | -                   | -                    | -                     | -                     | 8,835,519            |
| Cuentas por operaciones bursátiles                              | 6,607,359            | -                   | -                    | -                     | -                     | 6,607,359            |
| Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar | 54,722,235           | -                   | -                    | -                     | -                     | 54,722,235           |
| Otras cuentas por cobrar  | 16,295,278           | -                   | -                    | -                     | 88,786,622            | 105,081,900          |
| Estimación por deterioro  | -                    | -                   | -                    | -                     | (88,786,621)          | (88,786,621)         |
| Otros activos   | 29,622,393           | -                   | -                    | -                     | -                     | 29,622,393           |
|   | <u>336,486,519</u>   | <u>295,403,583</u>  | <u>1,901,874,194</u> | <u>283,467,000</u>    | <u>1,789,163,001</u>  | <u>4,606,394,297</u> |
| <b>Pasivos:</b>   |                      |                     |                      |                       |                       |                      |
| Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito       | 870,026,082          | -                   | -                    | -                     | -                     | 870,026,082          |
| Cargos financieros por pagar                                    | 2,049,658            | -                   | -                    | -                     | -                     | 2,049,658            |
| Obligaciones por contratos de mercado de liquidez               | 3,454,973,396        | -                   | -                    | -                     | -                     | 3,454,973,396        |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                      | 89,818,064           | -                   | -                    | -                     | -                     | 89,818,064           |
| Otros cuentas por pagar diversas                                | 153,999,015          | -                   | -                    | 22,925,205            | -                     | 176,924,220          |
|   | <u>4,570,866,215</u> | <u>-</u>            | <u>-</u>             | <u>22,925,205</u>     | <u>-</u>              | <u>4,593,791,420</u> |
| Brecha de activos y pasivos                                     | ¢ (4,234,379,696)    | 295,403,583         | 1,901,874,194        | 260,541,795           | 1,789,163,001         | 12,602,877           |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

| <b>Moneda extranjera</b>                                     | 1 a 30 días              | 31 a 60 días       | 91 a 180 días        | 181 a 365 días     | 365 días o más       | Total                |
|--|--------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos:</b>  |                          |                    |                      |                    |                      |                      |
| Disponibilidades   | ¢ 488,878,439            | -                  | -                    | -                  | -                    | 488,878,439          |
| Inversiones en instrumentos financieros                      | 260,177,371              | 237,138,734        | -                    | -                  | 6,452,330,900        | 6,949,647,005        |
| Productos por cobrar   | 84,641,438               |                    |                      |                    |                      | 84,641,438           |
| Cuentas por operaciones bursátiles                           | 269,261,426              | -                  | -                    | -                  | -                    | 269,261,426          |
|  | <u>1,102,958,674</u>     | <u>237,138,734</u> | <u>-</u>             | <u>-</u>           | <u>6,452,330,900</u> | <u>7,792,428,307</u> |
| <b>Pasivos:</b>  |                          |                    |                      |                    |                      |                      |
| Obligaciones por contratos de<br>pacto de reporto tripartito | -                        | -                  | -                    | -                  | -                    | -                    |
| Cargos financieros por pagar<br>de mercado de liquidez       | -                        |                    |                      |                    |                      | -                    |
|  | 2,549,171,592            | -                  | -                    | -                  | -                    | 2,549,171,592        |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                   | 178,970,663              | -                  | -                    | -                  | -                    | 178,970,663          |
|  | <u>2,728,142,255</u>     | <u>-</u>           | <u>-</u>             | <u>-</u>           | <u>-</u>             | <u>2,728,142,255</u> |
| Brecha de activos y pasivos                                  | <u>(1,625,183,581)</u>   | <u>237,138,734</u> | <u>-</u>             | <u>-</u>           | <u>6,452,330,900</u> | <u>5,064,286,052</u> |
| Total brecha consolidada<br>en moneda local                  | ¢ <u>(5,859,563,277)</u> | <u>532,542,317</u> | <u>1,901,874,194</u> | <u>260,541,795</u> | <u>8,241,493,901</u> | <u>5,076,888,929</u> |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 marzo de 2008, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

| <b>Moneda nacional</b>  | 1 a 30 días            | 31 a 60 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días       | 365 días o más       | Total                |
|---|------------------------|--------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activos:</b>   |                        |              |               |                      |                      |                      |
| Disponibilidades  | 1,750,861,232          | -            | -             | -                    | -                    | 1,750,861,232        |
| Inversiones en instrumentos financieros                         | 13,191,156             | -            | -             | 2,244,847,080        | 5,682,035,712        | 7,940,073,948        |
| Productos por cobrar  | 24,271,401             | -            | -             | -                    | -                    | 24,271,401           |
| Cuentas por operaciones bursátiles                              | 7,699,605              | -            | -             | -                    | -                    | 7,699,605            |
| Cuentas por cobrar con partes relacionadas                      | 53,153,229             | -            | -             | -                    | -                    | 53,153,229           |
| Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar | 8,959,331              | -            | -             | -                    | -                    | 8,959,331            |
| Otras cuentas por cobrar  | 8,868,940              | -            | -             | -                    | 88,786,621           | 97,655,561           |
| Estimación por deterioro  | -                      | -            | -             | -                    | (88,786,621)         | (88,786,621)         |
| Otros activos   | 29,661,377             | -            | -             | -                    | -                    | 29,661,377           |
|   | <u>1,896,666,271</u>   | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>2,244,847,080</u> | <u>5,682,035,712</u> | <u>9,823,549,063</u> |
| <b>Pasivos:</b>   |                        |              |               |                      |                      |                      |
| Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito       | 932,264,913            | -            | -             | -                    | -                    | 932,264,913          |
| Cargos financieros por pagar                                    | 2,464,950              | -            | -             | -                    | -                    | 2,464,950            |
| Obligaciones por contratos de mercado de liquidez               | 999,991,630            | -            | -             | -                    | -                    | 999,991,630          |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                      | 1,218,814,034          | -            | -             | -                    | -                    | 1,218,814,034        |
| Otras cuentas por pagar diversas                                | 114,628,098            | -            | -             | 28,088,130           | 113,646,241          | 256,362,469          |
|   | <u>3,268,163,625</u>   | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>28,088,130</u>    | <u>113,646,241</u>   | <u>3,409,897,996</u> |
| Brecha de activos y pasivos                                     | <u>(1,371,497,354)</u> | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>2,216,758,950</u> | <u>5,568,389,471</u> | <u>6,413,651,067</u> |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

| <b>Moneda extranjera</b>                                     | 1 a 30 días              | 31 a 60 días | 91 a 180 días | 181 a 365 días       | 365 días o más        | Total                  |
|--|--------------------------|--------------|---------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Activos:</b>  |                          |              |               |                      |                       |                        |
| Disponibilidades   | ¢ 1,729,590              | -            | -             | -                    | -                     | 1,729,590              |
| Inversiones en instrumentos financieros                      | -                        | -            | -             | -                    | 5,649,187,370         | 5,649,187,370          |
| Productos por cobrar   | 89,579,786               | -            | -             | -                    | -                     | 89,579,786             |
| Cuentas por operaciones bursátiles                           | 5,450,405                | -            | -             | -                    | -                     | 5,450,405              |
| Otros activos  | -                        | -            | -             | -                    | -                     | -                      |
|  | <u>96,759,781</u>        | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>-</u>             | <u>5,649,187,370</u>  | <u>5,745,947,151</u>   |
| <b>Pasivos:</b>  |                          |              |               |                      |                       |                        |
| Obligaciones por contratos de<br>pacto de reporto tripartito | 5,919,788,228            | -            | -             | -                    | -                     | 5,919,788,228          |
| Cargos financieros por pagar                                 | 12,599,234               | -            | -             | -                    | -                     | 12,599,234             |
| Obligaciones por contratos<br>de mercado de liquidez         | 934,105,754              | -            | -             | -                    | -                     | 934,105,754            |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                   | 214,835,633              | -            | -             | -                    | -                     | 214,835,633            |
|  | <u>7,081,328,850</u>     | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>-</u>             | <u>-</u>              | <u>7,081,328,850</u>   |
| Brecha de activos y pasivos                                  | <u>(6,984,569,069)</u>   | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>-</u>             | <u>5,649,187,370</u>  | <u>(1,335,381,699)</u> |
| Total brecha consolidada<br>en moneda local                  | ¢ <u>(8,356,066,422)</u> | <u>-</u>     | <u>-</u>      | <u>2,216,758,950</u> | <u>11,217,576,841</u> | <u>5,078,269,368</u>   |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

## Exposición al riesgo de tasas de interés – carteras de inversión

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras de la entidad. El objetivo de la gestión de riesgos de mercado es identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones a riesgos de mercado según los parámetros de riesgo aceptados por el Comité de Inversiones.

Para el caso de las carteras de inversión, se mide el riesgo de mercado utilizando la metodología de valor en riesgo de simulación histórica (para 1 día, 140 datos, con un 99% de confianza), midiendo el impacto en la variación del valor de la cartera ante cambios en las tasas de interés.

|                                | <u>Al 31 de marzo de</u> |                |
|--------------------------------|--------------------------|----------------|
|                                | <u>2009</u>              | <u>2008</u>    |
| Valor de mercado cartera total | 11,219,554,782           | 13,589,261,318 |
| Valor en riesgo en colones     | 92,233,842               | 32,409,270     |
| Valor en riesgo porcentual     | 0.82%                    | 0.24%          |

Riesgo de tasa de interésTasa de interés efectiva

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

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de marzo de 2009 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

| <u>Moneda nacional</u>                                    | Tasa de interés efectiva | Total           | De 1 a 6 meses | Mayor a 6 meses |
|---|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Disponibilidades  | 2.35%                    | ¢ 220,403,735   | 220,403,735    | -               |
| Inversiones en instrumentos Financieros                   | 7.06%                    | ¢ 4,269,907,777 | 2,197,277,777  | 2,072,630,000   |
| Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito | 11.07%                   | ¢ 870,026,082   | 870,026,082    | -               |
|   |                          |                 |                |                 |
| <u>Moneda extranjera</u>                                  | Tasa de interés efectiva | Total           | De 1 a 6 meses | Mayor a 6 meses |
| Disponibilidades  | 0.76%                    | ¢ 488,878,439   | 488,878,439    | -               |
| Inversiones en instrumentos Financieros                   | 6.66%                    | ¢ 6,949,647,005 | 497,316,105    | 6,452,330,900   |
| Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito |                          | ¢ -             | -              | -               |

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de marzo de 2008 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

| <u>Moneda nacional</u>                                    | Tasa de interés efectiva | Total           | De 1 a 6 meses | Mayor a 6 meses |
|---|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Disponibilidades  | 3.37%                    | ¢ 1,750,861,232 | 1,750,861,232  | -               |
| Inversiones en instrumentos Financieros                   | 6.65%                    | ¢ 7,940,073,948 | 2,258,038,236  | 5,682,035,712   |
| Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito | 3.94%                    | ¢ 932,264,913   | 932,264,913    | -               |
|   |                          |                 |                |                 |
| <u>Moneda extranjera</u>                                  | Tasa de interés efectiva | Total           | De 1 a 6 meses | Mayor a 6 meses |
| Disponibilidades  | 1.71%                    | ¢ 1,729,590     | 1,729,590      | -               |
| Inversiones en instrumentos Financieros                   | 5.90%                    | ¢ 5,649,187,370 | -              | 5,649,187,370   |
| Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito | 5.12%                    | ¢ 5,919,788,228 | 5,919,788,228  | -               |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor 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 moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor en las posiciones en divisas.

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 estudios de sensibilidad de impacto en el valor de las posiciones en moneda extranjera ante escenarios de variación en el tipo de cambio, es decir, ante depreciación o apreciación de las monedas.

**Riesgo Cambiario**

|  | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|--|--------------------------|--------------------|
|  | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| Cuentas de activo en US\$                  | 13,954,422               | 11,687,806         |
| Cuentas de pasivo en US\$                  | 4,911,022                | 14,423,075         |
| Posición neta en US\$                      | <u>9,043,400</u>         | <u>(2,735,269)</u> |
| Factor de sensibilidad de tipo cambio      | 1.00%                    | 1.00%              |
| Impacto variación tipo cambio - en colones | 50,500,154               | (13,447,675)       |

Riesgo operativo

Según Basilea el riesgo operativo es: “El riesgo de pérdidas resultante de procesos internos inadecuados o fallidos, gente y sistemas o de eventos externos”. La Compañía ha ampliado esta definición para cubrir de manera más integral los distintos objetivos organizacionales, en línea con los estándares COSO ERM. La definición utilizada por la Compañía es cualquier evento que ponga en riesgo el cumplimiento de objetivos de cinco tipos:

- i. De salvaguarda de activos: eventos que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

- ii. De eficiencia operativa: eventos que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, sistemas, gente o por eventos externos.
- iii. De metas financieras: eventos que pongan en riesgo el logro de metas financieras (solo para áreas de negocios).
- iv. De cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional.
- v. De revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.

La Compañía 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.

Para la gestión de riesgos operativos la Compañía 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 y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por la Compañía y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. **Definición e implementación de planes de mitigación:** Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la organización (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento mensual.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

- iii. **Reporte de incidentes y medición de riesgos:** Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de pérdidas que se utiliza para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. **Evaluación de controles:** Cada unidad funcional evalúa la efectividad de sus controles asociados con cada riesgo principal de manera periódica y se establecen planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no es la adecuada. Esta etapa está en proceso de implementación.
- v. **Gestión del ambiente de control:** esta etapa consiste en que todos los colaboradores de cada unidad funcional completan una encuesta en la que se evalúan varios aspectos de su ambiente interno: liderazgo y estrategia, gente y comunicación, rendición de cuentas e incentivos/reforzamiento, y, administración de riesgo y seguridad. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que deban mejorar.
- vi. **Generación de reportes:** Mensualmente el Departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de avances de implementación en planes de mitigación, así como avances en el cierre de brechas en ambiente de control. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada unidad funcional. Estos reportes son remitidos al Comité Ejecutivo y analizados en el Comité de Riesgos Operativos.

Administración del Capital**Capital Regulatorio**

El capital regulatorio se calcula de acuerdo a lo establecido en la Normativa Prudencial de Puestos de Bolsa.

El área Financiera realiza un seguimiento y monitoreo continuo para asegurar que la entidad cuenta con niveles adecuados de capital para cumplir en todo momento con los requerimientos de capital regulatorio.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

La Gerencia y la Junta Directiva revisan periódicamente reportes en los que se presenta la suficiencia patrimonial de la Compañía y su estado de cumplimiento con respecto al límite regulatorio.

La política del Puesto es mantener una base de capital sólida para mantener así la confianza de los accionistas y para continuar con el desarrollo futuro del negocio. Durante el año, el Puesto ha cumplido con todos los requisitos de capital establecidos regulatoriamente.

***Requerimientos de Recursos de Capital***

|  |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                  |
|--|---|--------------------------|------------------|
|  |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>      |
| A. Recursos propios disponibles                    | ¢ | 3,172,255                | 3,653,107        |
| Capital primario                                   |   | 1,928,675                | 1,898,633        |
| Capital secundario                                 |   | 1,928,675                | 1,898,633        |
| Deducciones  |   | 685,095                  | 144,459          |
| B. Recursos propios exigibles                      |   | 784,081                  | 489,432          |
| Riesgo de tasa de interés                          |   | 333,374                  | 512,058          |
| Riesgo de tipo de cambio                           |   |                          | 159,454          |
| Posiciones abiertas a plazo por cuenta de clientes |   | 398,471                  | 312,567          |
| Volumen de valores que están bajo su custodia      |   | 52,236                   | 56,782           |
| Exceso de recursos disponibles                     | ¢ | <u>2,388,174</u>         | <u>2,634,872</u> |

Nota: Cifras en miles de colones

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

|                                     | <u>Saldos</u>        | <u>Al 31 de marzo de</u> |                      |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
|                                     |                      | <u>2009</u>              | <u>2008</u>          |
| Activo:                             |                      |                          |                      |
| Efectivo en cuenta corriente:       |                      |                          |                      |
| Banco BAC San José, S.A.            | ¢                    | 451,134,512              | 1,479,088,377        |
| BAC Bahamas Bank, Ltd.              |                      | -                        | 213,274,474          |
| Cuentas por cobrar:                 |                      |                          |                      |
| Banco BAC San José, S.A.            |                      | 67,220,439               | 36,415,842           |
| BAC San José, S.F.I., S.A.          |                      | 13,040,885               | 16,663,406           |
| BAC San José, Pensiones, S.A.       |                      |                          | 73,981               |
| Total activo                        | ¢                    | <u>531,395,836</u>       | <u>1,745,516,080</u> |
| Pasivo:                             |                      |                          |                      |
| Cuentas por pagar:                  |                      |                          |                      |
| Banco BAC San José, S.A.            |                      |                          | 8,788,058            |
| BAC San José, S.F.I., S.A.          |                      | 348,849                  | 23,246               |
| Credomatic de Costa Rica, S.A.      |                      | -                        | 521,512              |
| Total pasivo                        | ¢                    | <u>348,849</u>           | <u>9,332,816</u>     |
|                                     |                      |                          |                      |
|                                     | <u>Transacciones</u> | <u>Al 31 de marzo de</u> |                      |
|                                     |                      | <u>2009</u>              | <u>2008</u>          |
| Ingresos:                           |                      |                          |                      |
| Intereses:                          |                      |                          |                      |
| Banco BAC San José, S.A.            | ¢                    | 892,635                  | 434,472              |
| BAC Bahamas Bank                    |                      | -                        | 2,500,839            |
|                                     |                      | <u>892,635</u>           | <u>2,935,311</u>     |
| Servicios administrativos vendidos: |                      |                          |                      |
| BAC San José, S.F.I., S.A.          |                      | 48,519,234               | 48,646,792           |
| BAC Florida                         |                      | 2,258,060                |                      |
| BAC Bahamas Bank                    |                      | 41,573,725               | -                    |
| Banco BAC San José, S.A.            |                      | 176,802,046              | 123,757,251          |
|                                     |                      | <u>269,153,065</u>       | <u>172,404,043</u>   |
| Total ingreso                       | ¢                    | <u>270,045,700</u>       | <u>175,339,354</u>   |
| Gastos:                             |                      |                          |                      |
| Servicios externos:                 |                      |                          |                      |
| BAC San José, S.F.I., S.A.          | ¢                    | -                        | 37,757               |
| BAC San José Leasing, S.A.          |                      | -                        | -                    |
| Banco BAC San José, S.A.            |                      | 8,687,210                | 7,236,584            |
| Credomatic de Costa Rica, S.A.      |                      | 14,708,864               | 13,264,393           |
| Total gasto                         | ¢                    | <u>23,396,074</u>        | <u>20,538,734</u>    |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

Un detalle del efectivo es el siguiente:

|   |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                      |
|---|---|--------------------------|----------------------|
|   |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>          |
| Efectivo en caja  | ¢ | 200,000                  | 200,000              |
| Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado    |   | 220,203,735              | 1,477,358,669        |
| Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado |   | 230,930,777              | 1,729,708            |
| Cuentas corrientes en US dólares con un banco privado del exterior  |   | -                        | 213,274,474          |
| Fondos en garantía  |   | 257,947,662              | 60,027,971           |
|   | ¢ | <u>709,282,174</u>       | <u>1,752,590,822</u> |

Al 31 de marzo de 2009, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo por la suma de ¢257.947.662 (¢60.027.971 en el 2008) destinado como aportes para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo de 2009 y 2008, las inversiones se clasifican como sigue:

|                           |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                       |
|---------------------------|---|--------------------------|-----------------------|
|                           |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>           |
| Disponibles para la venta | ¢ | 10,115,082,705           | 7,152,946,145         |
| Mantenidas para negociar  |   | 1,104,472,077            | 6,436,315,173         |
|                           | ¢ | <u>11,219,554,782</u>    | <u>13,589,261,318</u> |

Al 31 de marzo de 2009, las inversiones que garantizan operaciones por pacto de reporto tripartito según lo estipula la normativa que regula éstas operaciones, fueron cedidos a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de la operación. Estas

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

inversiones por la suma de ¢1.028.080.867 (¢7.888.099.607 en el 2008) a su valor de mercado, están garantizando pasivos por obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢870.026.082 (¢6.852.053.141 en el 2008).

Adicionalmente al 31 de marzo de 2009, la Compañía mantiene inversiones en Banco Central de Costa Rica y el Gobierno por ¢6.420.031.978 (¢2.046.321.284 para el 2008) a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢ 6.004.144.988 (¢1.934.097.384 en el 2008).

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento del inmueble, mobiliario, equipo al 31 de marzo de 2009, se detallan como sigue:

|                                    |   | Inmuebles, Mobiliario y<br>equipo | Mejoras a la<br>propiedad<br>arrendada | Total                     |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|--|---------------------------|
| <u>Costo original:</u>             |   |                                   |  |                           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008  | ¢ | 341,003,877                       | 100,282,950                            | 441,286,827               |
| Adquisiciones                      |   | 11,137,641                        | -                                      | 11,137,641                |
| Disposiciones                      |   | -                                 | -                                      | -                         |
| Saldos al 31 de marzo de 2009      |   | <u>352,141,518</u>                | <u>100,282,950</u>                     | <u>452,424,468</u>        |
| <u>Depreciación acumulada</u>      |   |                                   |  |                           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008  |   | 228,400,551                       | 84,660,155                             | 313,060,706               |
| Gasto por depreciación del año     |   | 10,727,941                        | 1,666,104                              | 12,394,045                |
| Disposiciones                      |   | -                                 | -                                      | -                         |
| Saldos al 31 de marzo de 2009      |   | <u>239,128,492</u>                | <u>86,326,259</u>                      | <u>325,454,751</u>        |
| Saldo neto, al 31 de marzo de 2009 | ¢ | <u><u>113,013,026</u></u>         | <u><u>13,956,691</u></u>               | <u><u>126,969,717</u></u> |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento del inmueble, mobiliario, equipo al 31 de marzo de 2008 se detallan como sigue:

|                                    |   | Imbuebles, Mobiliario y<br>equipo | Mejoras a la<br>propiedad<br>arrendada | Total              |
|------------------------------------|---|-----------------------------------|--|--------------------|
| <u>Costo original:</u>             |   |                                   |  |                    |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007  | ¢ | 313,841,285                       | 100,282,950                            | 414,124,235        |
| Adquisiciones                      |   | 6,614,016                         | -                                      | 6,614,016          |
| Disposiciones                      |   | (1,424,940)                       | -                                      | (1,424,940)        |
| Saldos al 31 de marzo de 2008      |   | <u>319,030,361</u>                | <u>100,282,950</u>                     | <u>419,313,311</u> |
| <u>Depreciación acumulada</u>      |   |                                   |  |                    |
| Saldos al 31 de diciembre de 2007  |   | 186,892,739                       | 77,717,676                             | 264,610,415        |
| Aquisiciones                       |   |                                   |  |                    |
| Disposiciones                      |   | (1,424,940)                       | -                                      | (1,424,940)        |
| Saldos al 31 de marzo de 2008      |   | <u>196,096,634</u>                | <u>79,512,376</u>                      | <u>275,609,010</u> |
| Saldo neto, al 31 de marzo de 2008 | ¢ | <u>122,933,727</u>                | <u>20,770,574</u>                      | <u>143,704,301</u> |

(7) Activos intangibles

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

|                                 |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|---------------------------------|---|--------------------------|--------------------|
|                                 |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| <u>Costo:</u>                   |   |                          |                    |
| Saldo al inicio del año         | ¢ | 209,762,010              | 203,315,063        |
| Adiciones                       |   | 362,139                  | 1,183,694          |
| Saldo al final del año          |   | <u>210,124,149</u>       | <u>204,498,757</u> |
| <u>Amortización acumulada:</u>  |   |                          |                    |
| Saldo al inicio del año         |   | 117,556,261              | 81,983,755         |
| Amortización del año            |   | 8,439,068                | 8,717,117          |
| Saldo al final del año          |   | <u>125,995,329</u>       | <u>90,700,872</u>  |
| Saldo neto, activos intangibles | ¢ | <u>84,128,820</u>        | <u>113,797,885</u> |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa:

El de contratos de reporto tripartito y de reventa al 31 de marzo de 2009 y 2008 se detallan como sigue

## a) Reportos Tripartitos

El puesto de bolsa 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.

| 2009              |                                  |                      |                         |                                 |
|-------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------|
|                   | Valor<br>razonable<br>del activo | Saldo del<br>pasivo  | Fecha de<br>vencimiento | Precio de<br>reporto tripartito |
| Gobierno          | ¢ 1,028,081,095                  | 870,026,082          | 14 Abril 2009           | 875,469,692                     |
| Bancos Estatales  | -                                | -                    |                         | -                               |
| Bancos Privados   |                                  |                      |                         |                                 |
| Gobierno exterior |                                  |                      |                         | -                               |
|                   | ¢ <u>1,028,081,095</u>           | <u>870,026,082</u>   |                         | <u>875,469,692</u>              |
| 2008              |                                  |                      |                         |                                 |
|                   | Valor<br>razonable<br>del activo | Saldo del<br>pasivo  | Fecha de<br>vencimiento | Precio de<br>reporto tripartito |
| Gobierno          | ¢ 7,924,548,245                  | 6,852,053,141        | 02 Mayo 2008            | 6,876,013,241                   |
| Bancos estatales  | -                                | -                    |                         | -                               |
| Gobierno exterior | -                                | -                    |                         | -                               |
|                   | ¢ <u>7,924,548,245</u>           | <u>6,852,053,141</u> |                         | <u>6,876,013,241</u>            |

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

## b) Reventas

El puesto de Bolsa 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.

|                   |    | 2009               |                             |                  |                   |
|-------------------|----|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|
|                   |    | Saldo del activo   | Valor razonable de garantía | Fecha de reventa | Precio de reventa |
| Gobierno          | ¢  | -                  | -                           |                  |                   |
| Bancos estatales  |    | -                  |                             |                  |                   |
| Bancos Privados   |    | 792,719,803        | 1,329,107,878               | 18 Mayo 2009     | 811,161,560       |
| Gobierno Exterior |    |                    |                             |                  |                   |
|                   | ¢  | <u>792,719,803</u> | <u>1,329,107,878</u>        |                  |                   |
|                   |    | 2008               |                             |                  |                   |
|                   |    | Saldo del activo   | Valor razonable de garantía | Fecha de reventa | Precio de reventa |
| Colones           |    |                    |                             |                  |                   |
| Gobierno          | ¢  | -                  | -                           |                  |                   |
| Bancos Privados   |    | -                  | -                           |                  | -                 |
| Gobierno Exterior |    | -                  | -                           |                  | -                 |
| Gobierno exterior |    | -                  | -                           |                  |                   |
|                   | ¢  | <u>-</u>           | <u>-</u>                    |                  |                   |
| Dólares           |    |                    |                             |                  |                   |
| Gobierno          | \$ | -                  | -                           |                  |                   |
| Bancos Privados   |    | -                  | -                           |                  |                   |
| Gobierno Exterior |    | -                  | -                           |                  | -                 |
| Gobierno exterior |    | -                  | -                           |                  |                   |
|                   | \$ | <u>-</u>           | <u>-</u>                    |                  |                   |

(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 es el siguiente:

|   |   | <u>31 de marzo de</u> |                      |
|---|---|-----------------------|----------------------|
|   |   | <u>2009</u>           | <u>2008</u>          |
| Por operaciones bursátiles con clientes     | ¢ | 268,788,727           | 1,433,649,667        |
| Compañías relacionadas                      |   | 348,849               | 9,332,816            |
| Impuesto sobre la renta Diferido            |   | 23,512,378            | 62,120,685           |
| Retenciones Laborales                       |   | 31,631,722            | 50,988,347           |
| Provisiones                                 |   | 69,845,365            | 101,993,276          |
| Por impuesto sobre la renta                 |   | -                     | 113,646,241          |
| Vacaciones y aguinaldo acumuladas por pagar |   | 61,794,971            | 28,088,130           |
| Comisiones correduría                       |   | 37,403,978            | 42,173,924           |
| Otras cuentas por pagar diversas            |   | 45,744,699            | 12,133,011           |
|   | ¢ | <u>539,070,689</u>    | <u>1,854,126,097</u> |

(10) Capital acciones

Al 31 de marzo de 2009, el capital acciones está representado por 1.630.500 (1.630.500 en el 2008) acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢1.630.500.000 (¢1.630.500.00 en el 2008).

(11) Utilidad básica por acción:

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

|  |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                      |
|--|---|--------------------------|----------------------|
|  |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>          |
| Utilidad neta  | ¢ | 132,524,071              | 494,297,011          |
| Utilidad disponible para accionistas comunes<br>neta de reservas |   | 132,524,071              | 494,297,011          |
| Cantidad promedio de acciones comunes                            |   | <u>1,630,500,000</u>     | <u>1,630,500,000</u> |
| Utilidad neta por acción básica                                  | ¢ | <u>0.08128</u>           | <u>0.30316</u>       |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(12) Otros ingresos de operación por comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

|  | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|--|--------------------------|--------------------|
|  | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| Por operaciones de terceros en mercado local:  |                          |                    |
| Con títulos de renta fija                      | ¢ 114,456,581            | 391,323,079        |
| Con títulos accionarios                        | 3,767,832                | 7,454,408          |
| Con títulos adquiridos en subasta              | 23,562,964               | 20,313,729         |
| A plazo y de reporto tripartito                | 76,383,660               | 127,903,755        |
| De mercado de liquidez                         | -                        | 10,789             |
| Por operaciones de terceros en otros mercados: |                          |                    |
| Con títulos de renta fija                      | 857,881                  | 29,956,699         |
| Con títulos accionarios                        | 14,135,595               | 3,517,535          |
|  | ¢ <u>233,164,513</u>     | <u>580,479,994</u> |

(13) Ingresos financieros por disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros

El ingreso por intereses por disponibilidades e inversiones se detallan como sigue:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

|  | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|--|--------------------------|--------------------|
|  | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| En inversiones en instrumentos financiero: ¢ | 212,751,136              | 228,686,419        |
| Por disponibilidades                         | 892,635                  | 2,935,311          |
| Por disponibilidades (fondo restringido)     | 87,088                   | 476,968            |
|  | <u>¢ 213,730,859</u>     | <u>232,098,698</u> |

(14) Ingresos y gastos financieros por diferencia de cambio y UD

Los ingresos por ganancias por las diferencias de cambio de detallan como sigue:

|   | <u>Al 31 Marzo</u>  |                   |
|---|---------------------|-------------------|
|   | <u>2009</u>         | <u>2008</u>       |
| Ingresos  |                     |                   |
| Diferencial cambiario otras ctas por pagar      | -                   | 50,616,914        |
| Diferencial cambiario disponibilidades          | 8,272,802           | -                 |
| Diferencial cambiario inversiones               | 80,500,272          | 1,569,955         |
| Diferencial cambiario otras ctas por cobrar     | 3,687,034           | -                 |
| Reajuste por UD Inverv. en instrum. financieros | 262,941             | 2,501,335         |
|   | <u>¢ 92,723,049</u> | <u>54,688,204</u> |
| Gastos  |                     |                   |
| Diferencial cambiario otras ctas por pagar      | 47,128,698          | 2,489             |
| Diferencial cambiario obligaciones público      | 1,860,524           | 3,299,193         |
| Diferencial cambiario inversiones               | 299,237             | 37,850,866        |
| Diferencial cambiario otras cuentas por cobrar  | -                   | 58,103            |
|   | <u>¢ 49,288,459</u> | <u>41,210,651</u> |

(15) Gastos administrativos

Los gastos de administración se detallan como sigue:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

|  |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|--|---|--------------------------|--------------------|
|  |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| Gastos de infraestructura                    | ¢ | 12,723,301               | 9,571,642          |
| Gastos por servicios externos                |   | 25,373,643               | 23,665,312         |
| Gastos por salarios y beneficios al personal |   | 310,800,566              | 420,292,213        |
| Gastos por depreciación                      |   | 20,833,113               | 21,140,652         |
| Gasto por alquileres                         |   | 15,425,900               | 13,559,901         |
| Contribuciones a SUGEVAL                     |   | 6,627,672                | 5,510,160          |
| Suministros de oficina                       |   | 1,261,751                | 1,074,700          |
| Otros gastos                                 |   | 29,797,217               | 23,218,622         |
|  | ¢ | <u>422,843,163</u>       | <u>518,033,202</u> |

Durante el año terminado el 31 de marzo, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢33.270.657 (¢28.037.651 en el 2008).

Durante el año terminado al 31 de marzo, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢7.293.230 (¢9.585.753 en el 2008).

(16) Gastos financieros por obligaciones

Los gastos financieros se detallan como sigue:

|  |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|--|---|--------------------------|--------------------|
|  |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| Por obligaciones con el público            | ¢ | 45,596,437               | 104,154,221        |
| Por obligaciones con entidades financieras |   | 67,650,854               | 16,622,384         |
|  | ¢ | <u>113,247,291</u>       | <u>120,776,605</u> |

(17) Impuestos

El gasto por impuestos del año se detalla como sigue:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

|                    |   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|--------------------|---|--------------------------|--------------------|
|                    |   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| Impuesto corriente | ¢ | -                        | 110,078,972        |
| Impuesto diferido  |   | 55,354,572               | 12,532,044         |
|                    | ¢ | <u>55,354,572</u>        | <u>122,611,016</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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de marzo de 2009 y 2008, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

|   | <u>Al 31 de marzo de</u> |                    |
|---|--------------------------|--------------------|
|   | <u>2009</u>              | <u>2008</u>        |
| Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%) ¢    | 39,880,737               | 185,072,408        |
| Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles  | 21,856,377               | 14,578,836         |
| Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario | (6,382,542)              | (77,040,228)       |
| Gastos no deducibles  | -                        | -                  |
|   | <u>¢ 55,354,572</u>      | <u>122,611,016</u> |

La Compañía ha reconocido un activo denominado impuesto diferido por ¢54.722.234 (¢8.959.331 en el 2008) originado por las diferencias temporales, relacionadas con las provisiones para vacaciones, bonificaciones y las pérdidas no realizadas por el ajuste a valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta. Además, se ha reconocido un pasivo por impuesto de renta diferido por ¢23.512.378 (¢62.120.685 en el 2008) originado por las diferencias temporales relacionadas con las ganancias no realizadas por el ajuste a valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2005, 2006 2007 y el 2008.

(18) Cuentas de orden(a) Cuentas de orden

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

|                              | <u>Al 31 de marzo de</u> |                        |
|------------------------------|--------------------------|------------------------|
|                              | <u>2009</u>              | <u>2008</u>            |
| Custodia por cuenta propia   | ¢ 18,138,490,544         | 23,703,620,009         |
| Custodia por cuenta terceros | 332,946,902,605          | 264,762,502,393        |
|                              | <u>¢ 351,085,393,149</u> | <u>288,466,122,402</u> |

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 custodia en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL), o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la 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 del 2009, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢257.947.662 (¢60.027.970 en el 2008), el cual se incluye en la cuenta depósitos en garantía del balance de situación.

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

(c) Títulos valores de clientes en custodia

Al 31 de marzo de 2009 y 2008, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

**Custodia Por Cuenta Propia**

| <b>Custodia Facial Disponible</b> | <b>Lugar de Custodia</b>              | <b>2009</b>            | <b>2008</b>            |
|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| 852011010101                      | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | 242,300,000            | 1,777,300,000          |
| 852011050101                      | En SAC - MH y BCCR                    | 100,000,000            | 723,710,000            |
| 852012030101                      | Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR  | 2,455,931,157          | 582,593,400            |
| 852012040101                      | Depósito en CEVAL - Intl Otros        | -                      | 98,819,640             |
| 852013050101                      | En SAC - MH y BCCR                    | 33,393,516             | -                      |
| 852021010101                      | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | -                      | 644,934,488            |
| 852091010101                      | Pendientes de entregar a Valor Facial | -                      | 200,000                |
| 852092010101                      | Pendientes de entregar a Valor Facial | -                      | 1,060,467,480          |
| <b>Total</b>                      |                                       | <b>€ 2,831,624,673</b> | <b>€ 4,888,025,008</b> |

| <b>Dados en Garantía</b> |  |                      |                         |
|--------------------------|--|----------------------|-------------------------|
| 854011010101             | Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR  | -                    | 5,355,393,335           |
| 854012010101             | Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR  |                      | 10,255,594,176          |
| 854012030101             | Depósitos de Val (Ceva) Intl-MH Y BCCR | 961,599,240          | -                       |
| <b>Total</b>             |  | <b>€ 961,599,240</b> | <b>€ 15,610,987,511</b> |

| <b>Pendientes de Recibir</b> |                                       |          |                  |
|------------------------------|---------------------------------------|----------|------------------|
| 856011010101                 | Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR | -        | 200,000          |
| <b>Total</b>                 |                                       | <b>-</b> | <b>€ 200,000</b> |

| <b>Pendientes de Liquidar</b> |                           |                        |                        |
|-------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| 857011010101                  | Confirmación BNV Clearing | 295,400,000            | 103,537,482            |
| 857021010101                  | Confirmación BNV Clearing | 4,325,100,000          | 106,199,999            |
| 857022010101                  | Confirmación BNV Clearing | 2,549,187,301          | 1,060,454,697          |
| <b>Total</b>                  |                           | <b>€ 7,169,687,301</b> | <b>€ 1,270,192,178</b> |

| <b>Pendientes de Liquidar a Valor Futuro</b> |                            |                        |                        |
|--|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 858011010101                                 | Ops de reporto tripartito  | 295,489,024            | 1,000,055,556          |
| 858012010101                                 | Ops de reporto tripartito  |                        | 934,159,756            |
| 858021010101                                 | Ops de reporto tripartito  | 875,469,691            | -                      |
| 858021030101                                 | Ops en mercado de liquidez | 3,455,370,769          | -                      |
| 858022030101                                 | Ops en mercado de liquidez | 2,549,249,846          | -                      |
| <b>Total</b>                                 |                            | <b>€ 7,175,579,330</b> | <b>€ 1,934,215,312</b> |

|                              |  |                         |                         |
|------------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Total Custodia Propia</b> |  | <b>€ 18,138,490,544</b> | <b>€ 23,703,620,009</b> |
|------------------------------|--|-------------------------|-------------------------|

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

## Custodia Por Cuenta Terceros

| <b>Custodia Facial Disponible</b> | <b>Lugar de Custodia</b>              | <b>2009</b>              | <b>2008</b>              |
|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 872011010101                      | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | 7,752,500,000            | 21,697,351,479           |
| 872011020101                      | Depósito en CEVAL - local - otros     | 1,415,647,500            | 3,005,748,303            |
| 872011050101                      | En SAC - MH y BCCR                    | 7,653,864,000            | 17,884,998               |
| 872012010101                      | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | 2,921,095,025            | 3,584,547,240            |
| 872012020101                      | Depósito en CEVAL - local - otros     | 10,674,198,304           | 334,585,110              |
| 872012030101                      | Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR  | 25,701,838,921           | 14,936,514,840           |
| 872012040101                      | Depósito en CEVAL - internac - otros  | 16,424,280,916           | 16,257,192,131           |
| 872012050101                      | En SAC - MH y BCCR                    | 184,837,020              | -                        |
| 872013010101                      | Depósito en CEVAL-Local-MH y BCCR     | 825,763                  | -                        |
| 872013050101                      | En SAC - MH y BCCR                    | 580,030,854              | 802,413,050              |
| 872021010101                      | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | -                        | 13,724,469,940           |
| 872021020101                      | Depósito en CEVAL - local - otros     | -                        | 143,862,036              |
| 872022010101                      | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | -                        | 347,589                  |
| 872022020101                      | Depósito en CEVAL - local - otros     | -                        | 61,677,713               |
| 872031020101                      | En depositos Val Ceval Local Otros    | 15,397,966,718           | 12,742,646               |
| 872031040101                      | Depósito en CEVAL - local - otros     | -                        | 22,118,874,593           |
| 872032020101                      | Depositos en Val Ceval local otros    | 16,477,660,525           | 665,028,153              |
| 872032040101                      | En depositos Val Ceval Local Otros    | 31,897,534,172           | 14,087,544,497           |
| 872041040101                      | Depósito en CEVAL - internac - otros  | -                        | 584,797                  |
| 872042020101                      | En depositos Val Ceval Local Otros    | 29,041,391               | -                        |
| 872091010101                      | Confirmación BNV Clearing             | -                        | 3,189,550,000            |
| 872092010101                      | Confirmación BNV Clearing             | -                        | 1,193,210,280            |
| 872101010101                      | Pendientes de entregar de Compra      | -                        | 388,377,624              |
| 872102020101                      | Confirmación OP Intl                  | -                        | 49,164                   |
| <b>Total</b>                      |                                       | <b>€ 137,111,321,109</b> | <b>€ 116,222,556,183</b> |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

| <b>Custodia Facial Pignorado</b> |                                       |                        |          |
|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------|
| 872052010101                     | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | 175,902,300            | -        |
| 872052030101                     | Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR  | 490,292,760            | -        |
| 872052040101                     | Depósito en CEVAL - internac - otros  | 126,761,340            | -        |
| 872071020101                     | Depositos de val CEVAL local otros    | 1,617,576,459          | -        |
| <b>Total</b>                     |                                       | <b>€ 2,410,532,859</b> | <b>-</b> |

| <b>Recibidos en Garantía</b> |                                       |                         |                         |
|------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 873011010101                 | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | 2,879,850,000           | 24,008,649,000          |
| 873011020101                 |                                       |                         | 355,200,000             |
| 873011050101                 | Sistema de anotación en cta MH Y BCCR | 2,526,826,500           | -                       |
| 873012010101                 | Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR | 1,417,828,383           | 9,093,373,440           |
| 873012020101                 | Depósito en CEVAL - local - otros     | 1,646,780,579           | 3,210,900,840           |
| 873012030101                 | Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR  | 15,703,328,820          | -                       |
| 873012040101                 | Depósito en CEVAL - internac - otros  | 205,498,560             | -                       |
| 873012050101                 | En SAC - MH y BCCR                    | 1,142,527,320           | -                       |
| 873012060101                 | En SAC - Otros                        | 390,894,000             | -                       |
| 873031020101                 | Depósito en CEVAL - local - otros     | 1,272,475,221           | 4,292,932,249           |
| 873032020101                 | Depósito en CEVAL - local - otros     | -                       | -                       |
| <b>Total</b>                 |                                       | <b>€ 27,186,009,383</b> | <b>€ 40,961,055,529</b> |

| <b>Dados en Garantía</b> |  |                         |                         |
|--------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| 874011010101             | Depositos Val Local-MH Y BCCR          | 1,250,000,000           | 14,331,450,000          |
| 874011050101             | En SAC - MH y BCCR                     | 1,000,000,000           | -                       |
| 874012010101             | Depositos de Val Loca-HMY BCCR         | 2,517,357,360           | 9,300,353,880           |
| 874012020101             | Depositos de Val Ceval Loca-Otros      | 3,889,395,300           | 2,600,775,600           |
| 874012030101             | Depósitos de Val (Ceva) Intl-MH Y BCCR | 17,507,583,840          | -                       |
| 874012040101             | Depositos de Val.CEVAL Intl otros      | 205,498,560             | -                       |
| 874012050101             | En SAC - MH y BCCR                     | 930,327,720             | -                       |
| 874012060101             | En SAC - Otros                         | 1,507,734,000           | -                       |
| 874031020101             | Dados en Garantía Val Compra Acciones  | 955,217,320             | 2,413,532,849           |
| 874032020101             | Dados en Garantía Val Compra Acciones  | -                       | -                       |
| <b>Total</b>             |  | <b>€ 29,763,114,100</b> | <b>€ 28,646,112,329</b> |

| <b>Pendientes de Recibir</b> |                           |                        |                        |
|------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| 876011010101                 | Confirmación BNV Clearing | -                      | 3,282,022,000          |
| 876011020101                 | Confirmación BNV Clearing | 300,000,000            | -                      |
| 876012010101                 | Confirmación BNV Clearing |                        | 2,266,460,405          |
| 876022010101                 | Pendientes de Recibir     | 2,762,886,816          | -                      |
| 876012020101                 | Confirmación BNV Clearing | 1,518,902,400          | -                      |
| 876021010101                 | Pendientes de Recibir     | 49,290,511             | 424,566,624            |
| 876021020101                 | Confirmación BNV Clearing | 119,105,668            | -                      |
| 876022010101                 | Pendientes de Recibir     | 260,964,844            | -                      |
| 876022030101                 | Confirmación OP Intl      | -                      | 98,328                 |
| <b>Total</b>                 |                           | <b>€ 5,011,150,239</b> | <b>€ 5,973,147,357</b> |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

| <b>Pendientes de Liquidar</b> |                           |                         |                        |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| 877011010101                  | Confirmación BNV Clearing | 12,280,365,564          | 2,266,890,037          |
| 877012010101                  | Confirmación BNV Clearing | 17,243,865,188          | 4,048,541,339          |
| 877012020101                  | Confirmación BNV Clearing |                         | 2,303,333              |
| 877021010101                  | Confirmación BNV Clearing | 18,880,182,986          | 2,286,803,179          |
| 877022010101                  | Confirmación BNV Clearing | 15,469,217,391          | 1,358,401              |
| <b>Total</b>                  |                           | <b>€ 63,873,631,129</b> | <b>€ 8,605,896,289</b> |

| <b>Pendientes de Liquidar a Valor Futuro</b> |                            |                         |                         |
|--|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 878011010101                                 | Ops de reporto tripartito  | 10,711,814,904          | 9,078,255,680           |
| 878011020101                                 | Operaciones a plazo        | 49,290,511              | -                       |
| 878011030101                                 | Ops en mercado de liquidez | 1,643,179,084           | 180,009,500             |
| 878012010101                                 | Ops de reporto tripartito  | 16,626,241,838          | 17,696,552,301          |
| 878012020101                                 | Operaciones a plazo        | 3,110,274,023           | -                       |
| 878012030101                                 | Ops en mercado de liquidez | 662,302,873             | 380,545,092             |
| 878021010101                                 | Ops de reporto tripartito  | 18,584,134,712          | 16,371,333,079          |
| 878021030101                                 | Ops en mercado de liquidez | 405,097,162             | 1,180,065,056           |
| 878022010101                                 | Ops de reporto tripartito  | 14,395,283,021          | 18,693,096,748          |
| 878022020101                                 | Operaciones a plazo        | 293,358,777             | -                       |
| 878022030101                                 | Ops en mercado de liquidez | 1,110,166,881           | 773,877,250             |
| <b>Total</b>                                 |                            | <b>€ 67,591,143,786</b> | <b>€ 64,353,734,706</b> |

|                                |                          |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Total Custodia Terceros</b> | <b>€ 332,946,902,605</b> | <b>€ 264,762,502,393</b> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|

Al 31 de marzo de 2009 y 2008, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

(d) 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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2009, 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:

|                  | <u>Comprador a plazo</u> |                   | <u>Vendedor a plazo</u> |                   |
|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                  | <u>Colones</u>           | <u>US Dólares</u> | <u>Colones</u>          | <u>US Dólares</u> |
| Cuenta terceros: |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | 10,151,664,636           | 26,285,366        | 17,600,818,553          | 23,658,117        |
| De 31 a 60 días  | 560,150,268              | 3,488,356         | 983,316,159             | 2,120,478         |
|                  | <u>10,711,814,904</u>    | <u>29,773,722</u> | <u>18,584,134,712</u>   | <u>25,778,595</u> |
| Cuenta propia:   |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | 295,489,024              | -                 | 875,469,691             | -                 |
| De 31 a 60 días  | -                        | -                 | -                       | -                 |
|                  | <u>295,489,024</u>       | <u>-</u>          | <u>875,469,691</u>      | <u>-</u>          |
|                  | <u>11,007,303,928</u>    | <u>29,773,722</u> | <u>19,459,604,403</u>   | <u>25,778,595</u> |

Al 31 de marzo de 2009, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la compañía participa es el siguiente:

|                  | <u>Comprador a plazo</u> |                   | <u>Vendedor a plazo</u> |                   |
|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                  | <u>Colones</u>           | <u>US Dólares</u> | <u>Colones</u>          | <u>US Dólares</u> |
| Cuenta terceros: |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | 1,643,179,084            | 1,186,030         | 405,097,162             | 1,988,050         |
|                  | <u>1,643,179,084</u>     | <u>1,186,030</u>  | <u>405,097,162</u>      | <u>1,988,050</u>  |
| Cuenta propia:   |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | -                        | -                 | 3,455,370,769           | 4,565,112         |
|                  | <u>-</u>                 | <u>-</u>          | <u>3,455,370,769</u>    | <u>4,565,112</u>  |
|                  | <u>1,643,179,084</u>     | <u>1,186,030</u>  | <u>3,860,467,931</u>    | <u>6,553,162</u>  |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones por pacto de reporto tripartito que la Compañía participa al 31 de marzo de 2008, es el siguiente:

|                  | <u>Comprador a plazo</u> |                   | <u>Vendedor a plazo</u> |                   |
|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                  | <u>Colones</u>           | <u>US Dólares</u> | <u>Colones</u>          | <u>US Dólares</u> |
| Cuenta terceros: |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | 8,603,999,886            | 36,377,922        | 16,837,991,006          | 40,875,047        |
| De 31 a 60 días  | -                        | -                 | -                       | -                 |
| De 61 a 90 días  | -                        | -                 | -                       | -                 |
| Más de 91 días   | -                        | -                 | -                       | -                 |
|                  | <u>8,603,999,886</u>     | <u>36,377,922</u> | <u>16,837,991,006</u>   | <u>40,875,047</u> |
| Cuenta propia:   |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | 935,543,335              | 11,699,985        | -                       | -                 |
| Más de 91 días   | -                        | -                 | -                       | -                 |
|                  | <u>935,543,335</u>       | <u>11,699,985</u> | <u>-</u>                | <u>-</u>          |
|                  | <u>9,539,543,221</u>     | <u>48,077,907</u> | <u>16,837,991,006</u>   | <u>40,875,047</u> |

Al 31 de marzo de 2008, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

|                  | <u>Comprador a plazo</u> |                   | <u>Vendedor a plazo</u> |                   |
|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                  | <u>Colones</u>           | <u>US Dólares</u> | <u>Colones</u>          | <u>US Dólares</u> |
| Cuenta terceros: |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | 12,485,451,836           | 29,292,503        | 11,884,941,789          | 35,844,390        |
| De 31 a 60 días  | 2,855,279,742            | 431,438           | 245,045,107             | 627,917           |
| De 61 a 90 días  |                          |                   |                         |                   |
| Más de 91 días   | 55,693,323               |                   |                         |                   |
|                  | <u>15,396,424,901</u>    | <u>33,606,891</u> | <u>14,335,392,861</u>   | <u>42,123,562</u> |
| Cuenta propia:   |                          |                   |                         |                   |
| De 1 a 30 días   | 2,245,344,494            | 9,473,402         |                         |                   |
| De 31 a 60 días  | -                        | 1,118,964         |                         |                   |
|                  | <u>2,245,344,494</u>     | <u>10,592,366</u> | <u>-</u>                | <u>-</u>          |
|                  | <u>17,641,769,395</u>    | <u>44,199,257</u> | <u>14,335,392,861</u>   | <u>42,123,562</u> |

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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 Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

Al 31 de marzo de 2009 y 2008, 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 ¢558,42 y ¢491,64, respectivamente, por cada US dólar.

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

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con Ruinas Doradas S.A., ARSOROS S.A., Consultora Vanez S.A. por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de marzo de 2009, es por la suma de ¢5.275.735 El alquiler se aumenta cada año en un 15% con respecto al último monto pagado. El plazo del contrato es de un año a partir del 1 de marzo de 2001, renovable automáticamente cada año.

(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, Sistema Bloomberg y Compendio de Información Bursátil.

(d) Contratos por asesoría bursátil con compañías relacionadas:

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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(20) Contratos vigentes

Valor justo de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

(21) Transición a Normas Internacionales de Información

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

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

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 normativa no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo, el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o las diferentes líneas de ingresos y gastos

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

1. Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de los estados financieros (revisada)

Introduce el término “estado de resultado global” (Statement of Total Comprehensive Income) que representa los cambios en el patrimonio originados durante un período y que son diferentes a aquellos derivados de transacciones efectuadas con accionistas. Los resultados globales pueden presentarse en un estado de resultado global (la combinación efectiva del estado de resultados y los cambios en el patrimonio que se derivan de transacciones diferentes a las efectuadas con los accionistas en un único estado financiero), o en dos partes (el estado de resultados y un estado de resultado global por separado). La actualización de la NIC 1 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009 y no se espera que su aplicación tenga un impacto significativo en la presentación de los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados 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.12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

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

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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 y se reclasifiquen como bienes realizables.

- e) 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 como moneda funcional.

- f) 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. Esta capitalización solo se permite para fondos de desarrollo inmobiliario.

- g) Norma Internacional de Contabilidad No.23: Costos por Intereses (revisada)

Elimina la opción de cargar a gastos los costos por intereses y requiere que la entidad capitalice los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo como parte del costo de dicho activo. La NIC 23 revisada será obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta modificación no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

i) Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados (revisada)

Requiere que los cambios en la participación en una subsidiaria, mientras la Compañía mantenga control sobre ella, sean registrados como transacciones de capital. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones que se mantengan en esa subsidiaria sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La actualización a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros del Banco correspondientes al 2010 y se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

j) 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.

k) 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). La SUGIVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como Capital Social.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

- l) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación,

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Dichas actualizaciones, pasarán a ser obligatorias para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009, requerirán una aplicación retrospectiva y se espera que no tengan impacto alguno en los estados financieros. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

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

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 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 regulación, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

- 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.

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. Al 31 de marzo de 2009 y 2008, un monto de ¢271.105.878 y ¢150.943.691 respectivamente, corresponden a las primas y descuentos que han sido amortizadas y llevadas a los resultados de la Compañía en diferentes períodos y que representaron un gasto neto.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerda con lo establecido por la NIC.

n) 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.

o) Norma Internacional de Información Financiera No.2: Pagos Basados en Acciones (revisada)

Condiciones para la consolidación de la concesión y caducidades, aclara la definición de condiciones para la consolidación de la concesión, introduce las condiciones de no consolidación, requiere que estas condiciones de no consolidación sean reflejadas a su valor razonable a la fecha de otorgamiento de la concesión y establece el tratamiento contable para las condiciones de no consolidación y para las caducidades. La actualización de la NIIF 2 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2009 y requerirá una aplicación retrospectiva. La Compañía aún no ha determinado el efecto potencial de la actualización. Esta Norma no ha sido adoptada por el Consejo.

p) Norma Internacional de Información Financiera No.3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios::

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva, por lo que se espera que su aplicación no tenga impacto alguno en los estados financieros de la Compañía de períodos anteriores al 2010. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

q) Norma Internacional de Información Financiera No.8, Segmentos operativos

La NIIF 8 requiere revelar los segmentos con base en los componentes de la entidad que supervisa la administración en la toma de decisiones sobre asuntos operativos. Tales componentes (los segmentos operativos) se identificarán según los informes internos que revisa habitualmente el encargado de tomar las principales decisiones operativas (CODM) al asignar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. Este “enfoque gerencial” difiere de la NIC 14, que actualmente requiere la revelación de dos grupos de segmentos –los segmentos del negocio y geográficos– a partir del desglose de información que se incluye en los estados financieros. Conforme a la NIIF 8, los segmentos operativos se reportan de acuerdo con pruebas umbral relacionadas con los ingresos, resultados y activos.

La NIIF 8 requiere revelar una “medida” de las utilidades o pérdidas del segmento operativo, partidas específicas de ingresos, gastos, activos y pasivos, que incluye los importes reportados al CODM. Deberá revelarse información adicional de utilidades o pérdidas, y dar una explicación de cómo se miden tales utilidades o pérdidas y los activos y pasivos para cada segmento que deba informarse. Además, se exige conciliar los importes totales de la información del segmento con los estados financieros de la entidad.

El NIIF 8 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2009. Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

r) La CINIIF 7, Aplicación del Enfoque de Reexpresión bajo la NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias

Analiza la aplicación de la NIC 29 cuando una economía se vuelve hiperinflacionaria por primera vez, así como la contabilización del impuesto diferido. El CINIIF 7 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

s) La CINIIF 9, Revalorización de Derivados Implícitos

Requiere revalorar si se debe separar el derivado implícito del contrato principal únicamente cuando se efectúan cambios al contrato. El CINIIF 9 ha pasado a ser obligatorio para los estados financieros del 2007. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

t) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 pasará a ser obligatorio para los estados financieros del 2007 y se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

u) La CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación ofrece una guía a las entidades del sector privado sobre situaciones relacionadas con el reconocimiento y la medición que surgen al contabilizar acuerdos de concesión de servicios entre el sector público y el sector privado.

El CINIIF 12 ha pasado a ser obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

v) CINIIF 13, Programas para Cliente Leales

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de entidades que operan, o bien participan en, programas para clientes leales ofrecidos a sus clientes. Se relaciona con programas por medio de los cuales el cliente puede canjear puntos por premios, tales como bienes o servicios gratuitos o con un descuento. La CINIIF 13 será obligatoria para los estados financieros del 2008. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Compañía. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

w) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación clarifica cuando los reembolsos o disminuciones en contribuciones futuras, relacionados con un activo por beneficio definido, deberían considerarse disponibles, y brinda una guía sobre el impacto de los requerimientos mínimos de financiamiento en esos activos. También abarca la situación en la que un requerimiento mínimo de financiamiento puede originar un pasivo. La CINIIF 14 será obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2008, con aplicación retroactiva. La Administración no ha cuantificado su efecto en los estados financieros de la Compañía. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

x) Revelación del impacto económico financiero que ha supuesto el alejamiento de las NIIF

De acuerdo con el transitorio IV del capítulo IV del Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros, se deben revelar las discrepancias respecto a la base contable utilizada en la preparación de los estados financieros y la naturaleza de dichas divergencias.

Al 31 de marzo de 2009 y 2008, la Compañía cuantificó el impacto económico y hace las revelaciones que ha determinado para el apartado:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

- m) NIC 39, en lo que corresponde amortizaciones de primas y descuentos sobre inversiones

Para el resto de las discrepancias que se revelan, la Compañía consideró que no es práctico realizar los cálculos de dichas divergencias.

(22) Formato trimestrales marzo 2008

El formato de los trimestrales marzo 2008 han sido modificados para efectos de comparación con las cifras del 2009, esto producto de la entrada en vigencia en el formato de la presentación de los estados financieros introducidos por la SUGEF

Cambio en cifras del balance general

- La cuenta de disponibilidades por una suma de ¢1.752.590.822, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros. Esta separación contempla las cuentas de efectivo por la suma de ¢200.000, entidades financieras del país por ¢1.479.088.377, entidades financieras del exterior ¢213.274.474 y otras disponibilidades ¢60.027.971.
- La cuenta de inversiones en instrumentos financieros, ha sido segregada por subcuentas producto del cambio en el formato de los estados financieros denominada inversiones, dicha separación se realiza por clasificación de las inversiones mantenidas para negociar ¢6.171.344.071 y disponibles para la venta ¢7.417.917.247.
- Los productos por cobrar de las inversiones por la suma de ¢113.851.187, se presentan como parte de la cuenta inversiones en instrumentos financieros. En los estados financieros auditados al 31 de marzo del 2008, dicho monto se presentaba como una línea aparte del total de inversiones llamada 'Intereses por cobrar'.
- Las cuentas por cobrar por la suma de ¢75.172.183 presentadas en los estados financieros a marzo 2008, se presentan con el nuevo formato en el activo por impuesto sobre la renta diferido, cuentas por cobrar por partes relacionadas, cuentas por cobrar por operaciones bursátiles,
- La cuenta participaciones en el capital de otras empresas por ¢11.095.000, se presentaban como inversiones en acciones en los estados financieros auditados al 31 de marzo 2008.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

- Inmuebles, mobiliario y equipo por ¢113.013.026, excluye la cuenta mejoras a la propiedad por la suma de ¢13.956.691, que se muestran como cargos diferidos, y las obras de arte registrada como otros activos por un monto de ¢10.543.208. En los estados financieros auditados al 31 de marzo del 2008 se presentaban como mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto.
- Otros activos por la suma de ¢29.622.393 considera el rubro de gastos pagados por anticipado por la suma de ¢15.682.719 que se presentan por separado como parte del activo.
- Cargos financieros por pagar ¢15.064.183 estaban contemplados dentro de la cuenta Intereses y comisiones por pagar en los estados financieros auditados al 31 de marzo del 2008. La diferencia de ¢42.173.924 corresponde a comisiones por pagar reclasificados en la cuenta otras cuentas por pagar diversas.
- Las cuentas por pagar y provisiones por ¢539.070.689, considera las cuentas por pagar por operaciones bursátiles, retenciones laborales, provisiones, el impuesto de renta por pagar, impuesto de renta diferido y comisiones correduría, vacaciones y aguinaldo por pagar, y retenciones laborales por pagar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 estas cuentas se presentaban entre las cuentas por pagar y gastos acumulados en su mayoría.
- La cuenta de ganancia no realizada en valuación de inversiones que se detalla bajo este concepto en los estados financieros al 31 de marzo del 2008, para este año por el cambio en el formato de los estados financieros se nombro bajo el concepto de Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta.

Cambio en cifras del estado de resultados

- La cuenta de ingresos financieros por disponibilidades ¢3.412.279, e ingresos por inversiones en instrumentos financieros por ¢228.686.419 para los estados financieros al 31 de marzo del 2008 se incluían como ingresos por intereses y dividendos
- La ganancia en negociación de inversiones se separan según el tipo de clasificación de la inversión para los estados financieros al 31 de marzo del 2008 se mostraban netos.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

- En los estados financieros de marzo 2008 la partida otros ingresos por ¢11.806.322, se clasifican en otros ingresos financieros, otros ingresos operativos, y por cambio y arbitraje de divisas con el cambio de formato.
- La cuenta gasto financiero por obligaciones con el público por la suma de ¢104.154.221 y el gasto financiero por obligaciones con entidades financieras por un monto de ¢16.622.384, se incluían para el estado financiero al 31 de marzo 2008 dentro de gastos por intereses.
- En los gastos de operación por comisiones por servicios ¢14.316.026 y otros gastos operativos por ¢4.569.147 se mostraban en el estado financiero al 31 de marzo 2008 en cuotas y comisiones.
- Los gastos de administración por ¢518.033.202 se mostraban en el estado financiero al 31 de marzo 2008 por separado como generales y administrativos, gastos por depreciación y amortización, salarios y beneficios, se excluyen ¢20.500.977 de partes relacionadas que se presentan dentro de gastos de operación

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cambio en cifras del estado de cambios en el patrimonio

- No hubo cambios.

Cambio en cifras del flujo de efectivo

- Producto de los cambios en el formato , algunas cifras del flujo de efectivo variaron respecto a las presentadas al 31 de marzo de 2008 para adaptarlas al nuevo formato.