

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

Balance de Situación

Al 30 de setiembre de 2009  
(Con cifras correspondientes del 2008)  
(En colones sin céntimos)

		2009	2008
<u>Activo</u>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>Nota 2,4</b>	<b>4,962,240,055</b>	<b>1,252,191,743</b>
Efectivo		200,000	200,000
Entidades financieras del país		4,706,662,628	593,109,086
Entidades financieras del exterior		-	452,688,581
Otras disponibilidades		255,377,427	206,194,076
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<b>5,836,404,506</b>	<b>9,679,518,446</b>
Mantenidas para negociar	5	138,000,000	3,391,645,580
Disponibles para la venta	5	5,654,955,897	6,235,218,810
Productos por cobrar		43,448,609	52,654,056
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>79,330,757</b>	<b>352,091,296</b>
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		2,352,214	190,282,767
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		45,066,547	69,080,942
Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar	17	24,408,763	80,884,709
Otras cuentas por cobrar		96,289,855	100,629,499
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>26,095,000</b>
<b>Inmuebles, mobiliario, y equipo (neto)</b>	<b>6</b>	<b>105,807,541</b>	<b>119,446,510</b>
<b>Otros activos</b>		<b>113,516,531</b>	<b>181,218,690</b>
Cargos diferidos	6	10,624,484	17,288,898
Activos intangibles	7	72,702,743	100,327,715
Otros activos		30,189,304	63,602,077
<b>Total de activos</b>		<b>11,123,394,390</b>	<b>11,610,561,685</b>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>Pasivo:</b>			
<b>Otras Obligaciones con el público</b>		<b>987,458,680</b>	<b>3,777,761,965</b>
Otras Obligaciones con el público	5,8	985,252,000	3,769,197,007
Cargos Financieros por pagar		2,206,680	8,564,958
<b>Obligaciones con entidades</b>		<b>3,459,970,467</b>	<b>1,893,322,607</b>
Obligaciones por mercados de liquidez	5	3,459,970,467	1,893,322,607
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>9</b>	<b>743,832,666</b>	<b>779,633,311</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		319,324,041	391,299,447
Impuesto sobre la renta diferido	17	20,418,198	2,519,399
Provisiones		51,804,225	50,215,285
Otras cuentas por pagar diversas		352,286,202	335,599,180
<b>Total pasivos</b>		<b>5,191,261,812</b>	<b>6,450,717,883</b>
<b>Patrimonio:</b>			
<b>Capital social</b>			
Capital pagado	10	2,506,900,000	1,630,500,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		39,023,389	(96,296,301)
<b>Reserva patrimoniales</b>		<b>298,175,174</b>	<b>268,133,132</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>2,373,620,814</b>	<b>2,679,222,008</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>11</b>	<b>714,413,200</b>	<b>678,284,963</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,932,132,578</b>	<b>5,159,843,802</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>11,123,394,390</b>	<b>11,610,561,685</b>
Cuentas de orden	18	211,268,660,807	741,019,239,477

Luis Armando Monge  
Gerente General

Karina Méza  
Contadora

Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

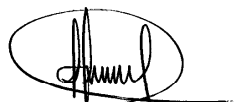
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Resultados

Por el año terminado al 30 de setiembre de 2009  
(Con cifras correspondientes de 2008)  
(En colones sin céntimos)


	Nota	2009	2008
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	2,13	8,814,020	8,315,916
Por inversiones en instrumentos financieros	13	518,401,620	572,666,191
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	14	372,018,843	539,384,135
Por ganancias instrumentos financieros mantenidos para negociar		209,529,327	229,741,044
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		185,151,922	195,220,333
Por otros ingresos financieros		5,197,328	18,896,561
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>1,299,113,060</b>	<b>1,564,224,180</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público	16	101,199,924	186,088,796
Por obligaciones con entidades financieras	16	216,255,451	91,376,418
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	14	101,724,273	496,624,615
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		115,131,341	214,929,043
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		0	11,156,805
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>534,310,988</b>	<b>1,000,175,677</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>764,802,072</b>	<b>564,048,503</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	12	923,956,287	1,197,526,125
Por cambio y arbitraje de divisas		0	367,866
Por ingresos con partes relacionadas	3	856,337,392	599,736,520
Por otros ingresos operativos		19,166,129	33,445,321
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>1,799,459,808</b>	<b>1,831,075,832</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		57,326,346	54,265,668
Por provisiones		95,394,207	
Por cambio y arbitraje de divisas		58,406,848	0
Por gastos con partes relacionadas	3	89,770,851	64,463,881
Por otros gastos operativos		12,428,927	12,881,627
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>313,327,180</b>	<b>131,611,176</b>
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>1,486,132,628</b>	<b>1,699,464,656</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal		1,023,434,728	1,164,159,488
Por gastos de administración		316,387,367	295,284,318
<b>Total gastos de administración</b>	15	<b>1,339,822,095</b>	<b>1,459,443,806</b>
<b>Resultado operacional neto antes de impuestos</b>		<b>911,112,605</b>	<b>804,069,353</b>
Impuesto renta	17	196,699,404	125,784,390
<b>Resultado del periodo</b>		<b>714,413,200</b>	<b>678,284,963</b>



Luis Fernando Monge  
Gerente General



Karina Meza  
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 cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 30 de setiembre 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	7,395,390	268,133,132	3,050,222,007	-	4,956,250,531
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	678,284,963	678,284,963
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores netas realizadas por inversiones	-	321,269,686	-	(371,000,000)	-	321,269,686
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	(371,000,000)
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	(424,961,378)	-	-	-	(424,961,378)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(103,691,692)	-	(371,000,000)	678,284,963	203,593,270
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2008	1,630,500,000	(96,296,301)	268,133,132	2,679,222,008	678,284,963	5,159,843,801
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	(77,444,116)	(77,444,116)
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores netas realizadas por inversiones	-	331,437,976	-	-	-	331,437,976
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	(424,961,377)	-	-	-	(424,961,377)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(93,523,401)	-	-	(77,444,116)	(170,967,517)
Aumento de capital acciones	-	-	-	-	-	-
Aumento de utilidades no distribuidas	-	-	-	600,840,847	(600,840,847)	-
Asignación de reserva legal	-	-	30,042,042	(30,042,042)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1,630,500,000	(189,819,702)	298,175,174	3,250,020,814	-	4,988,876,287
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	714,413,200	714,413,200
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores netas realizadas por inversiones	876,400,000	43,691,169	-	(876,400,000)	-	43,691,169
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	-
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	185,151,922	-	-	-	185,151,922
Total ingresos y gastos reconocidos	876,400,000	228,843,091	-	(876,400,000)	714,413,200	943,256,291
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2009	2,506,900,000	39,023,389	298,175,174	2,373,620,814	714,413,200	5,932,132,578

  
Luis Fernando Monge  
Gerente General

  
Yannis Ojeda  
Contador

  
Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

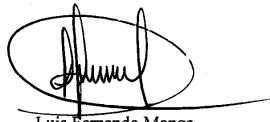
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

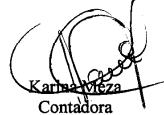
Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 30 de setiembre de 2009  
(Con cifras correspondientes a junio del 2008)  
(En colones sin céntimos)

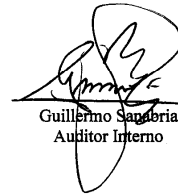
	Nota	2009	2008
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del periodo	11 ¢	714,413,200	678,284,963
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Depreciación y amortización		60,781,008	64,245,993
Ingresos financieros, netos		(209,760,266)	(303,516,894)
Ganancia realizada en inversiones en valores		(185,151,922)	(198,875,529)
Gasto impuesto sobre la renta		196,699,404	125,784,390
<b>Variación en los activos aumento,o (disminución)</b>			
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros		159,931,735	(182,302,343)
Productos por cobrar		787,761,650	(101,837,724)
Otros activos		37,577,440	4,895,543
<b>Variación neta en los pasivos aumento,o (disminución)</b>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		217,365,802	166,040,096
Otras cuentas por pagar y provisiones		(17,071,315)	-
Productos por pagar		(325,183,935)	573,789,137
Impuesto sobre la renta pagado		(81,549,565)	(34,268,470)
Otros cuenta por pagar diversas		254,835,743	53,843,945
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>1,610,648,980</b>	<b>846,083,107</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento de instrumentos financieros		(27,990,725,767)	(18,785,081,955)
Disminución de instrumentos financieros		34,483,017,295	22,683,933,783
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		(34,482,216)	(31,888,942)
Retiros de inmuebles mobiliario y equipo		-	1,424,940
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>		<b>6,457,809,311</b>	<b>3,868,387,826</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		(3,824,708,312)	(3,627,437,835)
Pago de dividendos		-	(371,000,000)
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>		<b>(3,824,708,312)</b>	<b>(3,998,437,835)</b>
<b>Aumento neto en el efectivo</b>		<b>4,243,749,980</b>	<b>716,033,098</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		718,490,075	536,158,646
Efectivo y equivalentes al final del año	2.4 ¢	<b>4,962,240,055</b>	<b>1,252,191,743</b>



Luis Fernando Monge  
Gerente General



Karina Trezza  
Contadora



Guillermo Sanabria  
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

(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 30 de setiembre de 2009, la Compañía mantenía 58 empleados (61 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).

Los presentes estados financieros cumplen las políticas contables aplicadas en los últimos estados financieros auditados. No hay variaciones significativas respecto a éstas.

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.

(Continúa)

(c) Moneda extranjeraUnidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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 30 de setiembre de 2009, ese tipo de cambio se estableció en ¢582.49 y ¢591.73 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 30 de setiembre 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>
¢582.49 por US\$1,00 (¢549.59 por US\$1,00 en el 2008)	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	7,510,696	1,165,980
Inversiones en instrumentos financieros		2,742,366	6,834,607
Cuentas por cobrar por Operaciones bursátiles		1,357	343,082
Productos por Cobrar		51,730	69,691
		<u>10,306,149</u>	<u>8,413,360</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público		-	3,910,217
Obligaciones por mercados de liquidez		-	3,444,973
Cuentas por pagar		501,975	254,892
Cargos Financieros por pagar		-	4,644
		<u>501,975</u>	<u>7,614,726</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>9,804,174</u>	<u>798,634</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 reporto 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> <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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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	100%
	<u>100%</u>

Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

Al 30 de setiembre de 2009 y 2008, los instrumentos del portafolio de inversión estaban concentrados la siguiente manera:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mantenidas para negociar:		
Banco Central Costa Rica y Gobierno	¢ 138,000,000	3,391,645,580
Instituciones Públicas no Financieras Sin - Calificación		-
Emisores Internacionales AAA	-	-
Disponibles para la venta:		
Banco Central Costa Rica y Gobierno	5,526,647,819	6,235,218,810
Emisores Internacionales AAA		
Operaciones por pacto de reperto tripartito - sin calificación	128,308,078	-
	<u>¢ 5,792,955,897</u>	<u>9,626,864,390</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 30 de setiembre de 2009, 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	¢	587,334,885	-	-	-	-	587,334,885
Inversiones en instrumentos financieros		299,640,000	-	1,469,474,716	53,391,500	2,373,048,282	4,195,554,498
Productos por cobrar		13,316,914	-	-	-	-	13,316,914
Cuentas por operaciones bursátiles		1,561,675	-	-	-	-	1,561,675
Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar		24,408,763					24,408,763
Otras cuentas por cobrar		7,503,233				88,786,622	96,289,855
Estimación por deterioro		-	-		-	(88,786,621)	(88,786,621)
Otros activos		30,189,304		-			30,189,304
		<u>963,954,774</u>	<u>-</u>	<u>1,469,474,716</u>	<u>53,391,500</u>	<u>2,373,048,283</u>	<u>4,859,869,273</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		985,251,999	-	-	-	-	985,251,999
Cargos financieros por pagar		2,206,680					2,206,680
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		3,459,970,466	-	-	-	-	3,459,970,466
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		42,185,138	-	-	-	-	42,185,138
Otros cuentas por pagar diversas		352,286,202	-	-	-	-	352,286,202
		<u>4,841,900,485</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,841,900,485</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(3,877,945,711)</u>	<u>-</u>	<u>1,469,474,716</u>	<u>53,391,500</u>	<u>2,373,048,283</u>	<u>17,968,788</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	¢	4,374,905,170	-	-	-	-	4,374,905,170
Inversiones en instrumentos financieros		128,307,984	-	-	-	1,469,093,415	1,597,401,399
Productos por cobrar		30,131,695					30,131,695
Cuentas por operaciones bursátiles		790,538	-	-	-	-	790,538
		<u>4,534,135,387</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469,093,415</u>	<u>6,003,228,801</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar de mercado de liquidez		-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		277,138,902	-	-	-	-	277,138,902
		<u>277,138,902</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>277,138,902</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>4,256,996,485</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469,093,415</u>	<u>5,726,089,899</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢	<u>379,050,774</u>	<u>-</u>	<u>1,469,474,716</u>	<u>53,391,500</u>	<u>3,842,141,698</u>	<u>5,744,058,687</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 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	¢ 611,380,846	-	-	-	-	611,380,846
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	190,573,500	1,441,004,805	4,239,054,233	5,870,632,538
Productos por cobrar	14,352,306	-	-	-	-	14,352,306
Cuentas por operaciones bursátiles	1,728,215	-	-	-	-	1,728,215
Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar	80,884,708	-	-	-	-	80,884,708
Otras cuentas por cobrar	11,842,878	-	-	-	88,786,621	100,629,499
Estimación por deterioro	-	-	-	-	(88,786,621)	(88,786,621)
Otros activos	63,602,077	-	-	-	-	63,602,077
	<u>783,791,030</u>	<u>-</u>	<u>190,573,500</u>	<u>1,441,004,805</u>	<u>4,239,054,233</u>	<u>6,654,423,568</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	1,620,180,720	-	-	-	-	1,620,180,720
Cargos financieros por pagar	6,012,645	-	-	-	-	6,012,645
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	251,477,116	-	-	-	-	251,477,116
Otras cuentas por pagar diversas	335,599,180	-	-	-	-	335,599,180
	<u>2,213,269,661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,213,269,661</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (1,429,478,631)	-	190,573,500	1,441,004,805	4,239,054,233	4,441,153,907

(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	¢	640,810,897	-	-	-	-	640,810,897
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	52,053,867	3,704,177,986	3,756,231,853
Productos por cobrar		38,301,750	-	-	-	-	38,301,750
Cuentas por operaciones bursátiles		188,554,552	-	-	-	-	188,554,552
Otros activos		-	-	-	-	-	-
		<u>867,667,199</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,053,867</u>	<u>3,704,177,986</u>	<u>4,623,899,052</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		2,149,016,288	-	-	-	-	2,149,016,288
Cargos financieros por pagar		2,552,313	-	-	-	-	2,552,313
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		1,893,322,607	-	-	-	-	1,893,322,607
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		139,822,332	-	-	-	-	139,822,332
		<u>4,184,713,541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,184,713,541</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>(3,317,046,342)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,053,867</u>	<u>3,704,177,986</u>	<u>439,185,511</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢	<u>(4,746,524,972)</u>	<u>-</u>	<u>190,573,500</u>	<u>1,493,058,672</u>	<u>7,943,232,219</u>	<u>4,880,339,418</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 30 de setiembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor de mercado cartera total	5,792,955,897	9,626,864,391
Valor en riesgo en colones	6,723,549	31,388,851
Valor en riesgo porcentual	0.12%	0.33%

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 30 de setiembre 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	1.50%	¢ 587,334,885	587,334,885	-
Inversiones en instrumentos Financieros	9.69%	¢ 4,195,554,498	1,769,114,716	2,426,439,782
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	11.25%	¢ 985,252,000	985,252,000	-

Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.76%	¢ 4,374,905,170	4,374,905,170	-
Inversiones en instrumentos Financieros	2.70%	¢ 1,597,401,399	128,307,984	1,469,093,415
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 30 de setiembre 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	2.35%	¢ 611,380,845	611,380,846	-
Inversiones en instrumentos Financieros	6.46%	¢ 5,870,632,538	1,631,578,305	4,239,054,233
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	4.57%	¢ 1,620,180,720	1,620,180,720	-

Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.76%	¢ 640,810,897	640,810,897	-
Inversiones en instrumentos Financieros	5.72%	¢ 3,756,231,853	52,053,867	3,704,177,986
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	4.52%	¢ 2,149,016,288	2,149,016,288	-

(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 30 de setiembre de</u>	
	2009	2008
Cuentas de activo en US\$	10,306,149	8,413,360
Cuentas de pasivo en US\$	501,975	7,614,726
Posición neta en US\$	9,804,174	798,634
Factor de sensibilidad de tipo cambio	1.00%	1.00%
Impacto variación tipo cambio - en colones	57,108,333	4,389,213
Posición neta sobre patrimonio	96.27%	53.83%

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 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
A. Recursos propios disponibles	¢	5,074,992	3,258,278
Capital primario		2,805,075	1,898,633
Capital secundario		2,805,075	1,898,633
Deducciones		535,158	538,988
B. Recursos propios exigibles		1,338,062	762,714
Riesgo de tasa de interés		150,752	364,331
Riesgo de tipo de cambio		571,083	-
Riesgo de crédito		137,857	
Otros eventos operativos		434,611	
Posiciones abiertas a plazo por cuenta de clientes			346,606
Volumen de valores que están bajo su custodia		43,758	51,777
Exceso de recursos disponibles	¢	<u>3,736,931</u>	<u>2,495,564</u>

Nota: los datos de estos dos años no son comparables en razón de que la normativa prudencial cambió, los datos del 2009 corresponden al Reglamento de Gestión de Riesgos, el cual rige desde el 28 de agosto de 2009. Cifras en miles de colones

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Saldos</u>	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Compañías Relacionadas	¢ 4,706,662,628	1,045,797,667
Cuentas por cobrar:		
Compañías Relacionadas	45,066,547	68,167,291
Funcionarios y Empleados	848,923	-
Total activo	¢ <u>4,752,578,098</u>	<u>1,113,964,958</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar:		
Compañías Relacionadas	38,385	5,541,206
Total pasivo	¢ <u>38,385</u>	<u>5,541,206</u>
<u>Transacciones</u>	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Intereses:		
Compañías Relacionadas	8,814,021	6,511,332
	¢ <u>8,814,021</u>	<u>6,511,332</u>
Servicios administrativos vendidos:		
Compañías Relacionadas	856,337,392	599,736,520
	<u>856,337,392</u>	<u>599,736,520</u>
Total ingreso	¢ <u>865,151,413</u>	<u>606,247,852</u>
Gastos:		
Servicios externos:		
Compañías Relacionadas	¢ 89,770,851	64,463,881
Total gasto	¢ <u>89,770,851</u>	<u>64,463,881</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 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo en caja	¢	200,000	200,000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado		587,134,885	591,883,281
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado		4,119,527,743	1,225,806
Cuentas corrientes en US dólares con un banco privado del exterior		-	452,688,581
Llamadas a Margen		-	19,297,565
Fondos en garantía		<u>255,377,427</u>	<u>186,896,510</u>
	¢	<u><u>4,962,240,055</u></u>	<u><u>1,252,191,743</u></u>

Al 30 de setiembre de 2009, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo por la suma de ¢255.377.427 (¢206.194.076 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 30 de setiembre de 2009 y 2008, las inversiones se clasifican como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Disponibles para la venta	¢	5,654,955,897	6,235,218,810
Mantenidas para negociar		<u>138,000,000</u>	<u>3,391,645,580</u>
	¢	<u><u>5,792,955,897</u></u>	<u><u>9,626,864,391</u></u>

Al 30 de setiembre 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 inversiones por la suma de ¢1.168.262.536 (¢4.279.661.471 en el 2008) a su valor de mercado, están garantizando pasivos por obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢985.252.000 (¢3.769.197.007 en el 2008).

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente al 30 de setiembre de 2009, la Compañía mantiene inversiones en Banco Central de Costa Rica y el Gobierno por ¢3.727.267.920 (¢4.094.693.355 para el 2008) a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢ 3.459.970.467 (¢1.893.322.607 en el 2008).

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento del inmueble, mobiliario, equipo al 30 de setiembre de 2009, se detallan como sigue:

	Inmuebles, Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
<u>Costo original:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2008	¢ 341,003,877	100,282,950	441,286,827
Adquisiciones	23,940,964	-	23,940,964
Disposiciones	(3,307,836)	-	(3,307,836)
Saldos al 30 de setiembre de 2009	<u>361,637,005</u>	<u>100,282,950</u>	<u>461,919,955</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	30,736,749	4,998,311	35,735,060
Disposiciones	(3,307,836)	-	(3,307,836)
Saldos al 30 de setiembre de 2009	<u>255,829,464</u>	<u>89,658,466</u>	<u>345,487,930</u>
Saldo neto, al 30 de setiembre de 2009	<u>¢ 105,807,541</u>	<u>10,624,484</u>	<u>116,432,025</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento del inmueble, mobiliario, equipo al 30 de setiembre de 2008 se detallan como sigue:

		Imbuebles, Mobiliario y equipo	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
<b>Costo original:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	¢	313,841,282	100,282,950	414,124,232
Adquisiciones		24,928,947	-	24,928,947
Disposiciones		(1,424,940)	-	(1,424,940)
Saldos al 30 de setiembre de 2008		<u>337,345,289</u>	<u>100,282,950</u>	<u>437,628,239</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2007		186,892,739	77,717,676	264,610,415
Gasto por depreciación del año		32,430,980	5,276,375	37,707,355
Adquisiciones				
Disposiciones		(1,424,940)	-	(1,424,940)
Saldos al 30 de setiembre de 2008		<u>217,898,779</u>	<u>82,994,051</u>	<u>300,892,830</u>
Saldo neto, al 30 de setiembre de 2008	¢	<u><u>119,446,510</u></u>	<u><u>17,288,898</u></u>	<u><u>136,735,409</u></u>

(7) Activos intangibles

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

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio del año	¢	209,762,010	203,315,053
Adiciones		5,542,941	5,535,055
Saldo al final del año		<u>215,304,951</u>	<u>208,850,108</u>
<b><u>Amortización acumulada:</u></b>			
Saldo al inicio del año		117,556,261	81,983,755
Amortización del año		25,045,949	26,538,638
Saldo al final del año		<u>142,602,210</u>	<u>108,522,393</u>
Saldo neto, activos intangibles	¢	<u><u>72,702,743</u></u>	<u><u>100,327,715</u></u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa:

Los contratos de reporto tripartito y de reventa al 30 de setiembre 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 razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢ 169,180,848	985,252,000	29/10/2009	993,107,608
Bancos Estatales	-	-		-
Bancos Privados				
Gobierno exterior				-
¢	<u>169,180,848</u>	<u>985,252,000</u>		<u>993,107,608</u>

2008

	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢ 4,279,661,471	3,769,197,008	25/03/2009-22-06-2016	3,769,197,008
Bancos Privados				
Gobierno exterior	-	-		-
¢	<u>4,279,661,471</u>	<u>3,769,197,008</u>		<u>3,769,197,008</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.

		<u>2009</u>		
	<u>Saldo del activo</u>	<u>Valor razonable de garantía</u>	<u>Fecha de reventa</u>	<u>Precio de reventa</u>
Gobierno	¢ 128,307,554	167,175,212	02/10/2009	128,327,481
Bancos estatales	-			
Bancos Privados				
Gobierno Exterior				
	<u>¢ 128,307,554</u>	<u>167,175,212</u>		

(9) Cuentas por pagar y provisiones:

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	319,324,041	391,299,448
Compañías relacionadas		38,385	5,541,206
Impuesto sobre la renta Diferido		20,418,198	2,519,399
Retenciones Laborales		37,932,947	33,359,344
Provisiones		51,804,225	77,491,402
Por impuesto sobre la renta		87,227,834	156,108,976
Vacaciones y aguinaldo acumuladas por pagar		105,555,729	66,029,821
Comisiones correduría		57,855,359	40,017,729
Otras cuentas por pagar diversas		63,675,948	7,265,985
	¢	<u>743,832,666</u>	<u>779,633,311</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(10) Capital acciones

Al 30 de setiembre de 2009, el capital acciones está representado por 2.506.900 (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 ¢2.506.900.000 (¢1.630.500.000 en el 2008).

(11) Utilidad básica por acción:

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

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	¢	714,413,200	678,284,963
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		714,413,200	678,284,963
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>2,506,900,000</u>	<u>1,630,500,000</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0.28498</u>	<u>0.41600</u>

(12) Otros ingresos de operación por comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por operaciones de terceros en mercado local:			
Con títulos de renta fija	¢	413,276,373	679,510,601
Con títulos accionarios		15,005,707	29,172,083
Con títulos adquiridos en subasta		105,265,765	43,897,182
A plazo y de reporto tripartito		342,215,810	312,377,097
De mercado de liquidez		65,579	253,154
Por operaciones de terceros en otros mercados:			
Con títulos de renta fija		1,616,273	30,972,515
Con títulos accionarios		<u>46,510,780</u>	<u>101,343,493</u>
	¢	<u>923,956,287</u>	<u>1,197,526,125</u>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
En inversiones en instrumentos financiero:¢	518,401,620	572,666,191
Por disponibilidades	5,555,896	6,511,333
Por disponibilidades (fondo restringido)	<u>3,258,124</u>	<u>1,804,583</u>
¢	<u><u>527,215,640</u></u>	<u><u>580,982,107</u></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:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Al 30 setiembre</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Diferencial cambiario otras ctas por pagar	-	-
Diferencial cambiario disponibilidades	73,932,922	48,531,299
Diferencial cambiario inversiones	288,993,296	454,039,092
Diferencial cambiario otras ctas por cobrar	8,674,403	27,819,926
Reajuste por UD Inverv. en instrum. financieros	418,222	8,993,818
¢	<u>372,018,843</u>	<u>539,384,135</u>
Gastos:		
Diferencial cambiario otras ctas por pagar	92,073,328	487,225,887
Diferencial cambiario obligaciones público	9,225,849	9,349,017
Diferencial cambiario inversiones	408,078	49,711
Diferencial cambiario otras cuentas por cobrar	17,018	-
¢	<u>101,724,273</u>	<u>496,624,615</u>

(15) Gastos administrativos

Los gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de infraestructura	37,202,341	31,770,852
Gastos por servicios externos	71,640,825	71,768,584
Gastos por salarios y beneficios al personal	1,020,525,226	1,146,030,947
Gastos por depreciación	60,781,009	64,245,993
Gasto por alquileres	42,693,302	41,877,341
Contribuciones a SUGEVAL	17,609,615	18,724,473
Suministros de oficina	3,166,027	4,893,555
Otros gastos	86,203,750	80,132,060
¢	<u>1,339,822,095</u>	<u>1,459,443,806</u>

Durante el año terminado el 30 de setiembre, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢102.804.218 (¢96.398.386 en el 2008).

Durante el año terminado al 30 de setiembre, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢24.749.459 (¢26.867.184 en el 2008).

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

(16) Gastos financieros por obligaciones

Los gastos financieros se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por obligaciones con el público	¢	101,199,924	186,088,796
Por obligaciones con entidades financieras		<u>216,255,451</u>	<u>91,376,418</u>
	¢	<u><u>317,455,375</u></u>	<u><u>277,465,214</u></u>

(17) Impuestos

El gasto por impuestos del año se detalla como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto corriente	¢	135,235,861	156,108,976
Impuesto diferido		<u>61,463,543</u>	<u>(30,324,586)</u>
	¢	<u><u>196,699,404</u></u>	<u><u>125,784,390</u></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.

Por el período terminado el 30 de setiembre 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:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Al 30 de junio de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%) ¢	273,333,782	241,220,807
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles	136,982,400	62,565,070
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario	(213,616,778)	(178,001,487)
Gastos no deducibles	-	-
	<u>¢ 196,699,404</u>	<u>125,784,390</u>

La Compañía ha reconocido un activo denominado impuesto diferido por ¢24.408.763 (¢80.884.709 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 ¢20.418.198 (¢2.519.399 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

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Custodia por cuenta propia ¢	7,701,734,694	27,516,601,005
Custodia por cuenta terceros	203,566,926,113	713,502,638,472
	<u>¢ 211,268,660,807</u>	<u>741,019,239,477</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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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 30 de setiembre del 2009, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢255.377.427 (¢206.194.076 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 30 de setiembre o 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	92,300,000	1,921,900,000
852011050101	En SAC - MH y BCCR	328,800,000	1,149,900,000
852012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	58,249,057	316,014,249
852012050101	En SAC - MH y BCCR	228,918,570	
852013050101	En SAC - MH y BCCR	-	32,865,482
852051010101			1,142,300,000
852051050101			1,585,000,000
852052030101			3,168,935,940
<b>Total</b>		<b>€ 708,267,627</b>	<b>€ 9,316,915,671</b>

<b>Recibidos en Garantía</b>			
853012010101	Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR		
853012030101	Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR	129,895,270	
<b>Total</b>		<b>€ 129,895,270</b>	<b>-</b>

<b>Dados en Garantía</b>			
854011010101	Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR	-	1,142,300,000
854011050101	Sistema de anotación en Cuenta MH y BCCR	-	1,585,000,000
854012030101	Depósitos de Val (Ceva) Intl-MH Y BCCR	-	1,233,829,550
854012050101	En SAC - MH y BCCR	1,126,535,660	-
<b>Total</b>		<b>€ 1,126,535,660</b>	<b>€ 3,961,129,550</b>

<b>Pendientes de Recibir</b>			
856012030101	Confirmacion Operación Intnal	582,490,000	274,795,000
<b>Total</b>		<b>€ 582,490,000</b>	<b>€ 274,795,000</b>

<b>Pendientes de Liquidar</b>			
857011010101	Confirmación BNV Clearing	-	-
857012010101	Confirmación BNV Clearing	-	-
857021010101	Confirmación BNV Clearing	-	1,620,409,724
857022010101	Confirmación BNV Clearing	-	5,349,474,485
<b>Total</b>		<b>-</b>	<b>€ 6,969,884,209</b>

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

<b>Pendientes de Liquidar a Valor Futuro</b>			
858011010101	Ops de reporto tripartito	993,107,606	-
858011030101	Ops en mercado de liquidez	3,460,937,222	-
858021010101	Ops de reporto tripartito	-	1,638,789,776
858022010101	Ops de reporto tripartito	-	3,461,695,939
858022010101	Ops de reporto tripartito	128,327,207	-
858022020101	Ops de reporto tripartito	572,174,162	-
858022030101	Ops en mercado de liquidez	-	1,893,390,860
<b>Total</b>		<b>€ 5,154,546,197</b>	<b>€ 6,993,876,575</b>

<b>Total Custodia Propia</b>	<b>€ 7,701,734,754</b>	<b>€ 27,516,601,005</b>
------------------------------	------------------------	-------------------------

## Custodia Por Cuenta Terceros

<b>Custodia Efectivo y Cxc Actividad Custodia</b>			
871011010101	Efectivo Disponible	35,063,418	-
871011030101	Efectivo Pendiente entregar BNV	6,145,711	-
871012010101	Efectivo Disponible	275,822,638	-
871012030101	Efectivo Pendiente entregar BNV	1,315,945	-
871021010101	Cuentas por Cobrar Clientes	1,561,675	-
871022010101	Cuentas por Cobrar Clientes	790,538	-
<b>Total</b>		<b>€ 320,699,925</b>	<b>-</b>

<b>Custodia Facial Disponible</b>	<b>Lugar de Custodia</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
872011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	4,164,100,000	11,191,200,000
872011020101	Depósito en CEVAL - local - otros	1,883,543,964	2,456,332,426
872011050101	En SAC - MH y BCCR	14,717,964,000	7,093,364,000
872011060101	En SAC - Otros	1,050,000,000	-
872012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	3,401,741,602	2,856,768,825
872012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	4,212,096,863	801,302,224
872012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	20,085,420,181	19,989,137,891
872012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	14,741,248,433	20,101,285,622
872012050101	En SAC - MH y BCCR	417,645,330	-
872013010101	Depósito en CEVAL-Local-MH y BCCR	996,531	812,706
872013050101	En SAC - MH y BCCR	699,979,931	1,440,860,103
872031020101	En depositos Val Ceval Local Otros	12,298,646,981	15,579,783,976
872032020101	Depositos en Val Ceval local otros	1,711,866,751	38,472,699,374
872032040101	En depositos Val Ceval Local Otros	7,074,244,989	-
872042020101	En depositos Val Ceval Local Otros	309,811,868	28,578,680
<b>Total</b>		<b>€ 86,769,307,424</b>	<b>€ 120,012,125,827</b>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

<b>Custodia Facial Pignorado</b>			
872051010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	297,069,900	6,342,650,000
872051050101	En SAC - MH y BCCR	-	730,000,000
872052010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	406,147,010
872052020101	Depósito en CEVAL - local - otros	-	11,878,288,670
872052030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	-	14,035,429,420
872052040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	132,225,230	2,560,539,810
872071020101	Depositos de val CEVAL local otros	-	1,955,735,782
<b>Total</b>		<b>€ 429,295,130</b>	<b>€ 37,908,790,692</b>

<b>Recibidos en Garantía</b>			
873011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	1,464,550,000	-
873011020101	Depósito en CEVAL - local-Otros	540,000,000	-
873011030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	-	4,992,150,000
873011050101	Sistema de anotación en cta MH Y BCCR	2,926,600,000	1,201,000,000
873012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	576,665,100	805,149,355
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	793,351,377	6,685,487,559
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	4,411,779,257	14,963,137,340
873012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	2,481,407,400	-
873012050101	En SAC - MH y BCCR	1,735,237,710	-
873012060101	En SAC - Otros	-	-
873031020101	Depósito en CEVAL - local - otros	1,476,529,340	3,845,357,226
873042020101	Depósito en CEVAL - local - otros	-	3,043,079,830
<b>Total</b>		<b>€ 16,406,120,184</b>	<b>€ 35,535,361,310</b>

<b>Dados en Garantía</b>			
874011010101	Depositos Val Local-MH Y BCCR	867,000,000	5,525,350,000
874011050101	En SAC - MH y BCCR	1,150,000,000	130,000,000
874012010101	Depositos de Val Loca-HMY BCCR	2,470,922,580	233,026,160
874012020101	Depositos de Val Ceval Loca-Otros	4,307,513,549	10,354,275,600
874012030101	Depósitos de Val (Ceva) Intl-MH Y BCCR	10,326,965,213	12,455,907,760
874012040101	Depositos de Val.CEVAL Intl otros	4,135,679,000	3,139,258,080
874012050101	En SAC - MH y BCCR	1,456,225,000	-
874031020101	Dados en Garantia Val Compra Acciones	1,506,016,740	1,068,275,250
<b>Total</b>		<b>€ 26,220,322,082</b>	<b>€ 32,906,092,850</b>

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

<b>Pendientes de Recibir</b>			
876011010101	Confirmación BNV Clearing	869,600,000	1,000,000,000
876011020101	Confirmación BNV Clearing	250,000,000	650,153,000
876012010101	Confirmación BNV Clearing	698,987,999	1,373,974,997
876012020101	Confirmación BNV Clearing	1,519,133,923	334,068,281,500
873012030101	Confirmación OP Intl	6,783,096,050	604,549,000
876021010101	Pendientes de Recibir	-	21,652,166
876022030101	Confirmación OP Intl	72,793,087	171,115,447
<b>Total</b>		<b>€ 10,193,611,059</b>	<b>€ 337,889,726,110</b>

<b>Pendientes de Liquidar</b>			
877011010101	Confirmación BNV Clearing	2,471,425,666	15,269,467,001
877012010101	Confirmación BNV Clearing	698,988,000	24,270,484,776
877021010101	Confirmación BNV Clearing	2,335,451,666	17,918,975,522
877022010101	Confirmación BNV Clearing	273,910,566	18,161,381,365
<b>Total</b>		<b>€ 5,779,775,898</b>	<b>€ 75,620,308,664</b>

<b>Pendientes de Liquidar a Valor Futuro</b>			
878011010101	Ops de reporto tripartito	26,224,109,359	13,049,592,243
878011020101	Operaciones a plazo	106,891,390	3,443,237
878011030101	Ops en mercado de liquidez	2,334,585,317	1,355,172,675
878012010101	Ops de reporto tripartito	2,684,670,781	22,961,395,908
878012020101	Operaciones a plazo	223,349,132	-
878021010101	Ops de reporto tripartito	12,884,475,309	17,856,853,714
878021030101	Ops en mercado de liquidez	1,387,379,908	205,022,404
878022010101	Ops de reporto tripartito	4,867,785,632	16,779,123,396
878022020101	Operaciones a plazo	6,734,547,583	-
878022030101	Ops en mercado de liquidez		1,419,629,441
<b>Total</b>		<b>€ 57,447,794,411</b>	<b>€ 73,630,233,018</b>

<b>Total Custodia Terceros</b>		<b>€ 203,566,926,113</b>	<b>€ 713,502,638,472</b>
--------------------------------	--	--------------------------	--------------------------

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre 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	26,224,109,359	4,471,637	12,884,475,309	14,504,660
De 31 a 60 días		137,319		7,633,156
De 61 a 90 días	-	-	-	723,701
	<u>26,224,109,359</u>	<u>4,608,956</u>	<u>12,884,475,309</u>	<u>22,861,517</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	993,107,606	-	-	982,982
	<u>993,107,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>982,982</u>
	<u>27,217,216,965</u>	<u>4,608,956</u>	<u>12,884,475,309</u>	<u>23,844,499</u>

Al 30 de setiembre 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	2,334,585,317	-	1,387,379,908	-
	<u>2,334,585,317</u>	<u>-</u>	<u>1,387,379,908</u>	<u>-</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3,460,937,222	-	-	-
	<u>3,460,937,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5,795,522,539</u>	<u>-</u>	<u>1,387,379,908</u>	<u>-</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 30 de setiembre 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	7,697,929,121	16,996,335	10,996,662,460	15,856,731
De 31 a 60 días	5,355,106,359	24,568,979	6,860,191,254	14,673,525
De 61 a 90 días	-	213,823	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>13,053,035,480</u>	<u>41,779,137</u>	<u>17,856,853,714</u>	<u>30,530,256</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días			-	-
De 31 a 60 días	1,638,789,776	3,794,084	-	-
De 61 a 90 días	-	2,504,604	-	-
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>1,638,789,776</u>	<u>6,298,688</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>14,691,825,256</u>	<u>48,077,825</u>	<u>17,856,853,714</u>	<u>30,530,256</u>

Al 30 de setiembre 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:

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

	<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	1,355,172,675	631,022	205,022,404	2,583,070
De 31 a 60 días	-			
De 61 a 90 días				
Más de 91 días	-			
	<u>1,355,172,675</u>	<u>631,022</u>	<u>205,022,404</u>	<u>2,583,070</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	-	3,445,097		
De 31 a 60 días	-	-		-
	<u>-</u>	<u>3,445,097</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,355,172,675</u>	<u>4,076,119</u>	<u>205,022,404</u>	<u>2,583,070</u>

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 30 de setiembre 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 ¢582.49 y ¢549.59 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 30 de setiembre de 2009, es por la suma de ¢4.575.352 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.

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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.

(20) 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

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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.

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

(Continúa)



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

## Notas a los Estados Financieros

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.

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 SUGEVAL 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 30 setiembre de 2009 y 2008, un monto de ¢241.069.767 y ¢127.399.498 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 30 de setiembre 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 30 setiembre 2008

El formato de los trimestrales setiembre 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 ¢1.252.191.743, 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 ¢593.109.086, entidades financieras del exterior ¢452.688.581 y otras disponibilidades ¢206.194.076.
- 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 ¢3.391.645.580 y disponibles para la venta ¢6.235.218.810.
- Los productos por cobrar de las inversiones por la suma de ¢52.654.056, se presentan como parte de la cuenta inversiones en instrumentos financieros. En los estados financieros auditados al 30 de setiembre 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 ¢271.206.586 presentadas en los estados financieros a setiembre 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 ¢26.095.000, se presentaban como inversiones en acciones en los estados financieros al 30 de setiembre 2008.
- Inmuebles, mobiliario y equipo por ¢119.446.510, excluye la cuenta mejoras a la propiedad por la suma de ¢17.288.898, que se muestran

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

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 30 de setiembre del 2008 se presentaban como mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, neto.

- Cargos financieros por pagar ¢8.564.958 estaban contemplados dentro de la cuenta Intereses y comisiones por pagar en los estados financieros auditados al 30 de setiembre del 2008. La diferencia de ¢40.017.730 corresponde a comisiones por pagar reclasificados en la cuenta otras cuentas por pagar diversas.
- Las cuentas por pagar y provisiones por ¢399.999.942, 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 30 de setiembre del 2008 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 30 de setiembre 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 ¢8.315.916, e ingresos por inversiones en instrumentos financieros por ¢572.666.191 para los estados financieros al 30 de setiembre 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 30 de setiembre del 2008 se mostraban netos.
- En los estados financieros de 30 de setiembre 2008 la partida otros ingresos por ¢76.598.163, 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 ¢186.088.796 y el gasto financiero por obligaciones con entidades

(Continúa)

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

## Notas a los Estados Financieros

financieras por un monto de ¢91.376.418, se incluían para el estado financiero al 30 de setiembre 2008 dentro de gastos por intereses.

- En los gastos de operación por comisiones por servicios ¢54.265.668 y otros gastos operativos por ¢12.881.627 se mostraban en el estado financiero al 30 de setiembre 2008 en cuotas y comisiones.
- Los gastos de administración por ¢1.459.443.806 se mostraban en el estado financiero al 30 de setiembre 2008 por separado como generales y administrativos, gastos por depreciación y amortización, salarios y beneficios.

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 30 de setiembre de 2008 para adaptarlas al nuevo formato.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros