

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

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2010

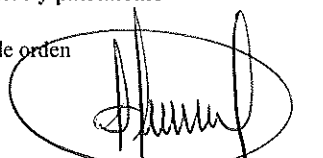
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)

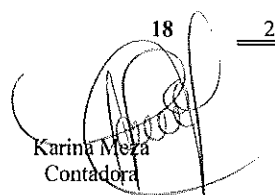
Balance de Situación

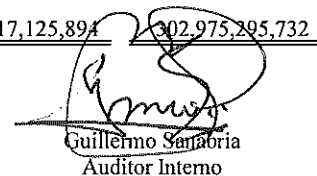
Al 30 de junio de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

<u>Activo</u>	Nota	2010	2009
Disponibilidades	2,4	1,533,882,954	1,243,895,816
Efectivo		200,000	200,000
Entidades financieras del país		1,237,738,864	1,043,721,992
Otras disponibilidades	18	295,944,090	199,973,824
Inversiones en instrumentos financieros		6,245,111,903	9,037,308,766
Mantenidas para negociar	2,5	-	885,615,300
Disponibles para la venta	2,5	6,201,310,578	7,958,182,898
Productos por cobrar		43,801,325	193,510,568
Cuentas y comisiones por cobrar		137,705,781	260,511,022
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		8,290,945	132,455,188
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3,22	5,381,487	77,569,724
Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar	17	24,820,575	42,835,098
Otras cuentas por cobrar	22	187,999,395	96,437,633
Estimación por deterioro		(88,786,621)	(88,786,621)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		26,095,000	27,095,000
Inmuebles, mobiliario, y equipo (neto)	6	82,729,156	107,005,079
Otros activos		184,306,737	142,547,245
Cargos diferidos		7,165,622	12,290,587
Activos intangibles	7	50,384,605	75,866,912
Otros activos		126,756,510	54,389,746
Total de activos		<u>8,209,831,531</u>	<u>10,818,362,928</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo:			
Otras obligaciones con el público		-	974,708,570
Otras obligaciones con el público	5,8	-	973,578,168
Cargos financieros por pagar con el público		-	1,130,402
Obligaciones con entidades		2,750,452,055	3,674,233,848
Obligaciones por mercados de liquidez	5	2,750,000,000	3,674,233,848
Cargos financieros por pagar con entidades		452,055	-
Cuentas por pagar y provisiones	9	247,824,717	537,454,988
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		20,080,616	244,209,849
Impuesto sobre la renta diferido	17	9,217,403	13,768,611
Provisiones		32,061,619	55,027,189
Otras cuentas por pagar diversas		186,465,079	224,449,340
Total pasivos		<u>2,998,276,772</u>	<u>5,186,397,406</u>
Patrimonio:			
Capital social			
Capital pagado	10	2,506,900,000	1,630,500,000
Ajustes al patrimonio			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		20,053,839	(14,078,042)
Ajuste por valuación de inversiones restringidas	22	-	3,995,902
Reserva patrimoniales		333,238,718	298,175,174
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2,214,828,138	3,250,020,814
Resultado del período	11	136,534,064	463,351,674
Total patrimonio		<u>5,211,554,759</u>	<u>5,631,965,522</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>8,209,831,531</u>	<u>10,818,362,928</u>
Cuentas de orden	18	<u>213,017,125,894</u>	<u>302,975,295,732</u>

Cuentas de orden


Luis Fernando Monge
Gerente General


Karina Meza
Contadora


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

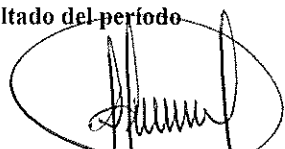
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

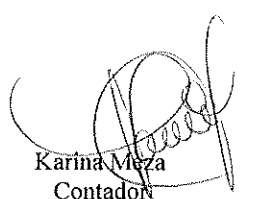
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)

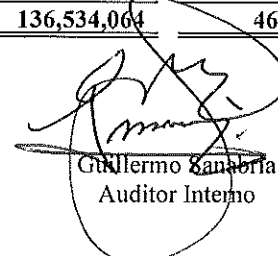
Estado de Resultados

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	2,13	2,360,628	4,523,182
Por inversiones en instrumentos financieros	13	208,598,533	395,265,926
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	14	1,126,997,578	255,186,446
Por ganancias instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	199,633,975
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		153,347,504	118,166,239
Por otros ingresos financieros		2,668,358	7,306,117
Total de ingresos financieros		1,493,972,601	980,081,884
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	16	3,175,045	71,629,851
Por obligaciones con entidades financieras	16	61,545,918	151,738,977
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	14	1,302,600,874	99,841,014
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	105,647,995
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		-	-
Por otros gastos financieros		-	-
Total de gastos financieros		1,367,321,837	428,857,837
Resultado financiero		126,650,764	551,224,047
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	871,884,822	521,998,990
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-
Por ingresos con partes relacionadas	3	195,849,237	568,205,441
Por otros ingresos operativos		11,359,308	11,653,041
Total otros ingresos de operación		1,079,093,367	1,101,857,472
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		37,835,360	39,224,368
Por bienes diversos		160,875	-
Por provisiones		24,312,140	63,969,067
Por cambio y arbitraje de divisas		-	58,406,848
Por gastos con partes relacionadas	3	66,115,242	59,077,080
Por otros gastos operativos		20,912,983	7,645,156
Total otros gastos de operación		149,336,600	228,322,519
Resultado de operación bruto		929,756,767	873,534,953
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		724,437,547	649,631,529
Por gastos de administración		195,633,459	210,658,756
Total gastos de administración	15	920,071,006	860,290,285
Resultado operacional neto antes de impuestos		136,336,525	564,468,715
Impuesto sobre la renta	17	(197,539)	101,117,041
Resultado del período		136,534,064	463,351,674


Luis Fernando Monge
Gerente General


Karina Meza
Contador

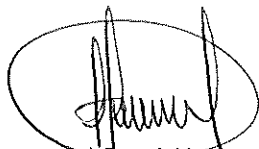

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

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

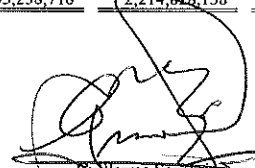
Estado de cambios en el patrimonio

Por el periodo terminado al 30 junio de 2010
(Con cifras correspondientes del 2009)
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital acciones	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados del periodo	Utilidades del período	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1,630,500,000	(189,819,701)	298,175,174	3,250,020,814	-	4,988,876,287
Utilidad neta del período	-	-	-	-	463,351,674	463,351,674
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	61,571,322	-	-	-	61,571,322
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	118,166,239	-	-	-	118,166,239
Total ingresos y gastos reconocidos	-	179,737,561	-	-	463,351,674	643,089,235
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2009	1,630,500,000	(10,082,140)	298,175,174	3,250,020,814	463,351,674	5,631,965,522
Utilidad neta del período	-	-	-	-	237,919,188	237,919,188
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	26,972,129	-	-	-	26,972,129
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	63,397,984	-	-	-	63,397,984
Total ingresos y gastos reconocidos	-	90,370,113	-	-	237,919,188	328,289,301
Aumento de capital acciones	10 876,400,000	-	-	(876,400,000)	-	-
Aumento de utilidades no distribuidas	-	-	-	701,270,862	(701,270,862)	-
Asignación de reserva legal	-	-	35,063,543	(35,063,543)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	2,506,900,000	80,287,973	333,238,718	3,039,828,138	-	5,960,254,829
Utilidad neta del período	-	-	-	-	136,534,064	136,534,064
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	93,113,370	-	-	-	93,113,370
Aumento de capital acciones	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	10 -	-	-	(825,000,000)	-	(825,000,000)
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	(153,347,504)	-	-	-	(153,347,504)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(60,234,134)	-	(825,000,000)	136,534,064	(748,700,070)
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2010	2,506,900,000	20,053,839	333,238,718	2,214,828,138	136,534,064	5,211,554,759


Luis Fernando Monga
Gerente General


Karina Ariza
Contadora


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

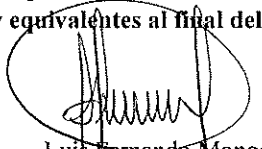
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

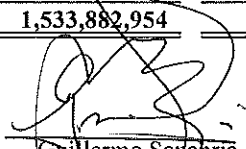
Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	136,534,064	463,351,674
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortización	37,344,257	40,965,742
Ingresos financieros, netos	(146,238,198)	(176,420,281)
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	(153,347,504)	(118,166,239)
Impuesto sobre la renta	(197,539)	101,117,041
Intereses cobrados	284,144,376	510,273,159
Intereses pagados	(68,661,081)	(232,173,665)
Impuesto sobre la renta pagado	(48,476,018)	(57,545,551)
Variación en los activos aumento o (disminución)		
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros	(8,290,945)	29,828,761
Otros activos	(54,715,337)	(15,362,381)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(78,399,011)	142,251,610
Otras cuentas por pagar y provisiones	(41,296,543)	(13,848,351)
Otros cuenta por pagar diversas	(70,821,067)	96,345,279
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(212,420,546)	770,616,798
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		
Aumento de instrumentos financieros	(15,068,085,065)	(16,724,831,472)
Disminución de instrumentos financieros	14,854,912,320	20,121,767,834
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo	(7,147,448)	(19,028,657)
Participaciones en efectivo en capital de otras empresas	-	(1,000,000)
Otras actividades de inversión		
Flujos netos de efectivo provistos en actividades de inversión	(220,320,193)	3,376,907,705
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras nuevas	1,077,046,001,734	(3,622,118,761)
Pago de obligaciones financieras	(1,076,503,959,301)	-
Pago de dividendos	(825,000,000)	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	(282,957,568)	(3,622,118,761)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes	(715,698,306)	525,405,742
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,249,581,260	718,490,075
Efectivo y equivalentes al final del año	1,533,882,954	1,243,895,816


Luis Fernando Monge
Gerente General


Karina Weza
Contador


Guillermo Sarrabja
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2010

(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 junio de 2010, la Compañía mantenía 40 empleados (58 en el 2009). 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.

(b) Base de preparación

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

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 junio de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢529.91 y ¢540.24 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 junio de 2010, 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>
¢529.91 por US\$1,00 (¢570.61 por US\$1,00 en el 2009)	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR

(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 junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	2,752,633	1,848,864
Inversiones en instrumentos financieros		4,841,041	7,710,313
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-	175,035
Productos por cobrar		71,662	125,643
Otras cuentas por cobrar		23,442	
		<u>7,688,778</u>	<u>9,859,855</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público		-	-
Obligaciones por mercados de liquidez		-	-
Cuentas por pagar		46,483	286,939
Cargos financieros por pagar		-	-
		<u>46,483</u>	<u>286,939</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>7,642,295</u>	<u>9,572,916</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Inversiones en instrumentos financierosClasificación

La Compañía clasifica sus inversiones como: negociables y disponibles para la venta.

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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Medición

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

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado desarrollada por Proveedor Internacional de Precios Centroamericanos (PIPCA), 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 razonable 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 específicosDisponibilidades

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Títulos 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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(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) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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%

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 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.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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

(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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- riesgo operacional

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

El Puesto de Bolsa cuenta con un Comité de Riesgos el cual propone las políticas y procedimientos de Administración de Riesgos a la Junta Directiva y le informa periódicamente sobre su cumplimiento y las desviaciones a los límites establecidos.

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión Integral de Riesgos, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Riesgos. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además del diseño de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos. Adicionalmente, es el área responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos.

Riesgo crediticio

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

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

La Unidad de Gestión Integral de Riesgos controla los límites establecidos y genera reportes periódicos para Comité de Riesgos y Junta Directiva, haciendo énfasis en el cumplimiento de los mismos.

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 junio de 2010, los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban concentrados como sigue:

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

Al 30 de junio de 2009, 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	95%
Títulos entidades Financieras del país	5%
	<u>100%</u>

Al 30 de junio de 2010 y 2009, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

Al 30 de junio de 2010 y 2009, los instrumentos del portafolio de inversión estaban concentrados la siguiente manera:

	<u>Al 30 de junio de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mantenidas para negociar:		
Banco Central Costa Rica y Gobierno	¢ -	885,615,251
Disponibles para la venta:		
Banco Central Costa Rica y Gobierno	5,907,178,124	6,835,052,630
Emisores internacionales AAA		402,526,554
Operaciones por pacto de reporto tripartito - sin calificación	294,132,454	720,603,763
	¢ <u>6,201,310,578</u>	<u>8,843,798,198</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

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

Para administrar este riesgo, la unidad de gestión de integral 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, las 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.

La Unidad de Gestión Integral de Riesgos controla los límites e indicadores establecidos y genera reportes periódicos para Comité de Riesgos y Junta Directiva

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2010, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 75,235,009	-	-	-	-	-	75,235,009
Inversiones en instrumentos financieros	599,298,000	-	51,228,000	-	2,439,579,600	545,889,071	3,635,994,671
Productos por cobrar	5,826,780	-	-	-	-	-	5,826,780
Cuentas por operaciones bursátiles	8,290,945	-	-	-	-	-	8,290,945
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	175,577,255	175,577,255
Estimación por deterioro	-	-	-	-	-	(88,786,621)	(88,786,621)
Otros activos	126,756,510	-	-	-	-	-	126,756,510
	<u>815,407,244</u>	<u>-</u>	<u>51,228,000</u>	<u>-</u>	<u>2,439,579,600</u>	<u>632,679,705</u>	<u>3,938,894,549</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros con el público	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	2,750,000,000	-	-	-	-	-	2,750,000,000
Cargos financieros por pagar con entidades	452,055	-	-	-	-	-	452,055
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1,557,734	-	-	-	-	-	1,557,734
Otros cuentas por pagar diversas	186,465,079	-	-	-	-	-	186,465,079
	<u>2,938,474,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,938,474,868</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (2,123,067,624)	-	51,228,000	-	2,439,579,600	632,679,705	1,000,419,681

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 1,458,647,945	-	-	-	-	-	1,458,647,945
Inversiones en instrumentos financieros	294,132,454	-	-	-	111,417,817	2,159,765,636	2,565,315,907
Productos por cobrar	37,974,545	-	-	-	-	-	37,974,545
Cuentas por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	12,422,140	-	-	-	-	-	12,422,140
Cuentas por operaciones bursátiles	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1,803,177,084</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,417,817</u>	<u>2,159,765,636</u>	<u>4,074,360,536</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar con entidades	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	18,522,882	-	-	-	-	-	18,522,882
	<u>18,522,882</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,522,882</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>1,784,654,202</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,417,817</u>	<u>2,159,765,636</u>	<u>4,055,837,654</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>(338,413,422)</u>	<u>-</u>	<u>51,228,000</u>	<u>-</u>	<u>2,550,997,417</u>	<u>2,792,445,341</u>	<u>5,056,257,335</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2009, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 188,915,657	-	-	-	-	-	188,915,657
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	2,174,187,046	1,438,403,200	831,626,000	4,444,216,246
Productos por cobrar	121,817,765	-	-	-	-	-	121,817,765
Cuentas por operaciones bursátiles	32,578,729	-	-	-	-	-	32,578,729
Impuesto sobre renta diferido	42,835,098	-	-	-	-	-	42,835,098
Otras cuentas por cobrar	7,651,011	-	-	-	-	88,786,622	96,437,633
Estimación por deterioro	-	-	-	-	-	(88,786,621)	(88,786,621)
Otros activos	54,389,746	-	-	-	-	-	54,389,746
	<u>448,188,006</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,174,187,046</u>	<u>1,438,403,200</u>	<u>831,626,001</u>	<u>4,892,404,253</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	973,578,168	-	-	-	-	-	973,578,168
Cargos financieros por pagar	1,130,402	-	-	-	-	-	1,130,402
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	3,674,233,848	-	-	-	-	-	3,674,233,848
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	99,927,555	-	-	-	-	-	99,927,555
Otras cuentas por pagar diversas	162,108,682	-	-	-	42,660,422	19,680,236	224,449,340
	<u>4,910,978,655</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,660,422</u>	<u>19,680,236</u>	<u>4,973,319,313</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (4,462,790,649)	-	-	2,174,187,046	1,395,742,778	811,945,765	(80,915,060)

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 1,054,980,159	-	-	-	-	-	1,054,980,159
Inversiones en instrumentos financieros	720,603,763	402,526,553	-	-	-	3,276,451,636	4,399,581,952
Productos por cobrar	71,692,803	-	-	-	-	-	71,692,803
Cuentas por operaciones bursátiles	99,876,459	-	-	-	-	-	99,876,459
	<u>1,947,153,184</u>	<u>402,526,553</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,276,451,636</u>	<u>5,626,131,372</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reperto tripartito	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	144,282,294	-	-	-	-	-	144,282,294
	<u>144,282,294</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144,282,294</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>1,802,870,890</u>	<u>402,526,553</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,276,451,636</u>	<u>5,481,849,078</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>(2,659,919,759)</u>	<u>402,526,553</u>	<u>-</u>	<u>2,174,187,046</u>	<u>1,395,742,778</u>	<u>4,088,397,401</u>	<u>5,400,934,018</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 la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. 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 Riesgos y Junta Directiva.

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

La Unidad de Gestión Integral de Riesgos controla los límites e indicadores establecidos y genera reportes periódicos para Comité de Riesgos y Junta Directiva.

Riesgo de tasa de interés

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

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 nivel de confianza), midiendo el impacto en la variación del valor de la cartera ante cambios en las tasas de interés.

	<u>Al 30 de junio de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor de mercado cartera total	6,201,310,578	8,843,798,198
Valor en riesgo en colones	10,231,608	17,973,759
Valor en riesgo porcentual	0.16%	0.20%

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Tasa de interés efectiva

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 junio de 2010 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1.47%	¢ 75,235,009	75,235,009	-
Inversiones en instrumentos financieros	8.54%	¢ 3,635,994,671	650,526,000	2,985,468,671
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	0.00%	¢ 108,064,000	108,064,000	-
<u>Moneda extranjera</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	Total	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	0.51%	¢ 1,458,647,945	1,458,647,945	-
Inversiones en instrumentos financieros	5.13%	¢ 2,565,315,907	294,132,454	2,271,183,453

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 junio de 2009 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1.50%	¢ 188,915,657	188,915,657	-
Inversiones en instrumentos financieros	12.52%	¢ 4,444,216,246	2,174,187,046	2,270,029,200
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	11.90%	¢ 973,578,168	973,578,168	-
<u>Moneda extranjera</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	Total	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	0.76%	¢ 1,054,980,159	1,054,980,159	-
Inversiones en instrumentos financieros	5.73%	¢ 4,399,581,952	1,123,130,316	3,276,451,636
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		¢ -	-	-

(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 pérdida potencial por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Para efectos de la Compañía se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en 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 devaluación o apreciación de las monedas.

	<u>Al 30 de junio de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas de activo en US\$	7,688,778	9,859,855
Cuentas de pasivo en US\$	46,483	286,939
Posición neta en US\$	<u>7,642,295</u>	<u>9,572,916</u>
Factor de sensibilidad de tipo cambio	1.00%	1.00%
Impacto variación tipo cambio - en colones	40,497,286	54,624,013
Posición neta sobre patrimonio	77.71%	96.99%

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.

Requerimiento de capital

El cálculo de requerimiento de capital se lleva a cabo de acuerdo a lo establecido en el capítulo III del Reglamento de Gestión de Riesgos. Una entidad cumple con el requerimiento de capital cuando el Capital Base calculado es suficiente para respaldar los requerimientos por tipo de Riesgo.

La Unidad de Gestión Integral de Riesgo realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de capital base y requerimientos de capital, según las disposiciones regulatorias. La Gerencia, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva revisan periódicamente estos reportes en los que se presenta el estado de cumplimiento de la suficiencia patrimonial con respecto al límite regulatorio. Esta información es considerada para efectos de toma de decisiones relacionadas con la administración del capital de la entidad.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La política del Puesto Bolsa 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, la entidad ha cumplido con todos los requisitos de capital establecidos regulatoriamente.

.El cálculo se realiza de la siguiente forma:

A. Capital base

Se calcula de acuerdo a lo establecido en el Artículo 12 y 13 del Reglamento de Gestión de Riesgos. El capital base corresponde a la suma del capital primario y capital secundario, menos las deducciones establecidas en el Inciso c del artículo 13. El monto considerado como capital secundario no puede exceder el 100% del monto del capital primario.

B. Requerimiento por tipo de riesgo

- Requerimiento por riesgo crédito

El requerimiento de capital por riesgo crediticio es igual a la sumatoria del ponderador de riesgo crediticio establecido en el Reglamento de Gestión de Riesgos que le corresponde a cada instrumento, multiplicado por el valor de mercado de cada título que forme parte de la cartera de inversiones propias de la entidad

- Requerimiento por riesgo mercado

El requerimiento de capital por riesgo de mercado corresponde a la suma del requerimiento por el riesgo precio y riesgo cambiario.

Riesgo cambiario: corresponde al monto que resulte de multiplicar el valor absoluto de la posición neta total en moneda extranjera por el 10%. La posición neta total corresponde a la diferencia entre los activos monetarios totales y pasivos monetarios totales en cada moneda extranjera.

Riesgo precio: El requerimiento de capital por riesgo precio corresponde al Valor en Riesgo (VeR) de la cartera de inversiones propias de la entidad ajustado por un factor de corrección de 1.5. El Valor en Riesgo se calcula con 273 observaciones, variaciones de 21 días y un nivel de confianza del 95%.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Requerimiento por riesgo operativo

El requerimiento de capital por riesgos operativos es igual a la suma del requerimiento por el riesgo derivado de la actividad de custodia, gestión de fondos de inversión y otros eventos de riesgo operativo.

Requerimiento de capital por riesgo de actividad de custodia: El requerimiento de capital por el riesgo de la actividad de custodia aplica únicamente a las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Valores, autorizadas para brindar ese servicio. Se establece en función del tipo de entidad en que los valores se encuentren depositados y del monto custodiado.

Requerimiento de capital por riesgo de gestión de fondos de inversión: este requerimiento no aplica para el Puesto de Bolsa

Requerimiento de capital por otros eventos de riesgo operativo corresponde al 15% del promedio de los ingresos brutos anuales de los últimos 3 años, contados a partir del cierre del mes anterior. Para efectos de este requerimiento se considera ingreso bruto la suma de los ingresos operativos y financieros netos de los gastos financieros.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Requerimientos de recursos de capital

	<u>Al 30 de junio de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
A. Capital Base	4,644,898	3,396,866
Capital primario	2,840,139	1,928,675
Capital secundario	2,371,416	1,928,675
Deducciones	(566,656)	(460,485)
B. Requerimiento de Capital	1,110,230	641,977
Riesgo Operativo	-	-
Otros eventos de riesgo operativo	414,010	
Por actividad de custodia	57,913	46,021
Riesgo de Mercado		
Riesgo de tasa de interés	34,911	226,093
Riesgo de tipo de cambio	404,973	
Riesgo de crédito total	198,423	
Posiciones abiertas a plazo por cuenta de clientes		369,863
Suficiencia / Deficiencia de recursos (A-B)	3,534,668	2,754,889

Nota: Los datos de estos dos años no son comparables en razón de que la normativa prudencial cambió los datos del 2009, que 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 junio de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Compañías relacionadas	¢ 1,237,738,864	1,043,721,992
Cuentas por cobrar:		
Compañías Relacionadas	4,510,426	75,571,406
Funcionarios y empleados	871,061	1,998,318
Inversiones en instrumentos financieros:		
Compañías relacionadas	-	-
Total activo	¢ <u>1,243,120,351</u>	<u>1,121,291,716</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar:		
Compañías Relacionadas	<u>3,396,128</u>	<u>362,910</u>
Total pasivo	¢ <u>3,396,128</u>	<u>362,910</u>
	<u><u>Transacciones</u></u>	
Ingresos:		
Intereses:		
Compañías relacionadas	<u>2,037,605</u>	<u>2,477,868</u>
	¢ <u>2,037,605</u>	<u>2,477,868</u>
Servicios administrativos vendidos:		
Compañías relacionadas	<u>195,849,237</u>	<u>568,205,441</u>
	<u>195,849,237</u>	<u>568,205,441</u>
Total ingreso	¢ <u>197,886,842</u>	<u>570,683,309</u>
Gastos:		
Servicios externos:		
Compañías relacionadas	¢ <u>66,115,242</u>	<u>59,077,080</u>
Total gasto	¢ <u>66,115,242</u>	<u>59,077,080</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 30 de junio de 2010, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢66.539.557 (¢57.306.052 en el 2009).

Durante el año terminado al 30 de junio de 2010, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢16.358.721 (¢16.437.771 en el 2009).

(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 junio</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja	¢	200,000	200,000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado		75,035,009	188,715,657
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado		1,162,703,855	855,006,335
Fondos en garantía		295,944,090	199,973,824
	¢	<u>1,533,882,954</u>	<u>1,243,895,816</u>

Al 30 de junio de 2010, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo por la suma de ¢295.944.090 (¢199.973.824 en el 2009) 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 junio de 2010, las inversiones se clasifican como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Disponibles para la venta	¢	6,201,310,578	7,958,182,898
Mantenidas para negociar		-	885,615,300
	¢	<u>6,201,310,578</u>	<u>8,843,798,198</u>

Al 30 junio de 2010, no hay pasivos por pacto de reporto tripartito por lo tanto no hay inversiones en garantía. Al 30 de junio 2009 las inversiones que se encuentran en garantía suman ¢1.156.799.964 a su valor de mercado y están garantizando pasivos por obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢973.578.168.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente al 30 junio de 2010, la Compañía mantiene inversiones en Banco Central de Costa Rica y el Gobierno por ¢2.979.303.000 (¢3.743.982.826 para el 2009) a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢2.750.000.000 (¢3.674.233.848 en el 2009).

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento del mobiliario, equipo al 30 de junio de 2010 y 2009, se detallan como sigue:

	Al 30 de junio de	
	2010	2009
Costo original:		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	¢ 362,639,215	341,003,857
Adquisiciones	3,639,676	15,334,331
Disposiciones	(18,956,318)	-
Saldos al 30 de junio de 2010	<u>347,322,573</u>	<u>356,338,188</u>
Depreciación acumulada		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	265,312,168	228,400,551
Gasto por depreciación del año	18,237,567	20,932,558
Disposiciones	(18,956,318)	-
Saldos al 30 de junio de 2010	<u>264,593,417</u>	<u>249,333,109</u>
Saldo neto, al 30 de junio de 2010	¢ <u><u>82,729,156</u></u>	<u><u>107,005,079</u></u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Activos intangibles

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

	<u>Al 30 de junio de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 215,305,371	209,762,010
Adiciones	3,507,770	362,139
Retiros	<u>(3,319,619)</u>	<u> </u>
Saldo al final del año	215,493,522	210,124,149
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	151,456,594	117,556,261
Amortización del año	16,971,942	16,700,976
Retiros	<u>(3,319,619)</u>	<u> </u>
Saldo al final del año	<u>165,108,917</u>	<u>134,257,237</u>
Saldo neto, activos intangibles	¢ <u><u>50,384,605</u></u>	<u><u>75,866,912</u></u>

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa:

Los contratos de reporto tripartito al 30 de junio de 2009, y reventas para el periodo junio 2009 y 2010.

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2009				
	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢ 1,152,804,062	973,578,168	29/06/2009	978,827,516
Bancos privados				
Gobierno exterior	-	-		-
	¢ <u>1,152,804,062</u>	<u>973,578,168</u>		<u>978,827,516</u>

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.

2010				
	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢ 294,132,454	384,514,757	01/07/2010	294,127,966
Bancos estatales	-	-		-
Bancos privados	-	-		-
Gobierno exterior	-	-		-
	¢ <u>294,132,454</u>	<u>384,514,757</u>		

2009				
	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Colones				
Bancos privados	¢ 578,489,599	668,114,838	10/07/2009	578,632,560
Bancos estatales	-	-		-
	¢ <u>578,489,599</u>	<u>668,114,838</u>		<u>578,632,560</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	20,080,616	244,209,848
Compañías relacionadas		3,396,128	362,910
Impuesto sobre la renta diferido		9,217,403	13,768,611
Retenciones laborales		44,019,728	39,937,372
Provisiones		32,061,619	55,027,189
Por impuesto sobre la renta		-	19,680,236
Vacaciones y aguinaldo acumuladas por pagar		84,956,230	82,315,128
Comisiones correduría		37,755,990	23,724,113
Otras cuentas por pagar diversas		16,337,003	58,429,581
	¢	<u>247,824,717</u>	<u>537,454,988</u>

(10) Capital acciones

Al 30 de junio de 2010, el capital acciones está representado por 2.506.900 (1.630.500 en el 2009) 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 2009).

Al 01 de marzo de 2010 en asamblea general ordinaria de accionistas, se acordó distribuir dividendos por la suma de ¢825.000.000.

Al 27 de agosto de 2009 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital social ¢876.400.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una.

(11) Utilidad básica por acción

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	¢	136,534,064	463,351,674
Utilidad disponible para accionistas comunes			
neta de reservas		136,534,064	463,351,674
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>2,506,900,000</u>	<u>1,630,500,000</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0.05446</u>	<u>0.28418</u>

(12) Otros ingresos de operación por comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por operaciones de terceros en mercado local:			
Con títulos de renta fija	¢	521,384,106	250,694,471
Con títulos accionarios		18,529,371	7,177,354
Con títulos adquiridos en subasta		111,407,343	67,687,707
A plazo y de reporto tripartito		142,761,604	170,401,005
De mercado de liquidez		19,234,938	-
Por operaciones de terceros en otros mercados:			
Con títulos de renta fija		849,596	857,881
Con títulos accionarios		<u>57,717,864</u>	<u>25,180,572</u>
	¢	<u>871,884,822</u>	<u>521,998,990</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 junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
En inversiones en instrumentos financieros	¢	208,598,533	395,265,926
Por disponibilidades		2,037,605	2,477,868
Por disponibilidades (fondo restringido)		323,023	2,045,314
	¢	<u>210,959,161</u>	<u>399,789,108</u>

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

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

		<u>Al 30 junio</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos:</u>			
Diferencial cambiario otras cuentas por pagar		2,013,586	-
Diferencial cambiario disponibilidades		440,055,829	26,431,138
Diferencial cambiario inversiones		671,658,723	221,475,637
Diferencial cambiario otras ctas por cobrar		13,269,440	6,861,448
Reajuste por UD inverversiones en instrumentos financieros		-	418,223
	¢	<u>1,126,997,578</u>	<u>255,186,446</u>
<u>Gastos:</u>			
Diferencial cambiario otras ctas por pagar		2,143,710	91,854,861
Diferencial cambiario obligaciones público		479,866,849	7,668,866
Diferencial cambiario inversiones		798,481,509	317,287
Diferencial cambiario otras cuentas por cobrar		22,108,806	-
	¢	<u>1,302,600,874</u>	<u>99,841,014</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Gastos administrativos

Los gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de infraestructura	¢	20,864,867	24,440,768
Gastos por servicios externos		28,319,355	46,482,543
Gastos por salarios y beneficios al personal		724,437,547	647,712,298
Gastos por depreciación		37,344,257	40,965,742
Gasto por alquileres		37,879,095	29,040,784
Contribuciones a SUGEVAL		17,233,454	11,751,312
Suministros de oficina		1,659,700	1,943,164
Otros gastos		52,332,731	57,953,674
	¢	<u>920,071,006</u>	<u>860,290,285</u>

(16) Gastos financieros por obligaciones

Los gastos financieros se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por obligaciones con el público	¢	3,175,045	71,629,851
Por obligaciones con entidades financieras		61,545,918	151,738,977
	¢	<u>64,720,963</u>	<u>223,368,828</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Impuestos

El ingreso por impuesto diferido del año se detalla como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto corriente	¢	2,205,923	43,684,250
Impuesto diferido		<u>(2,403,462)</u>	<u>57,432,791</u>
	¢	<u><u>(197,539)</u></u>	<u><u>101,117,041</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 junio de 2010 y 2009, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		<u>Al 30 de junio de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	40,900,957	169,340,616
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles		24,755,891	108,285,192
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario		(65,854,387)	(176,508,767)
Gastos no deducibles		-	-
	¢	<u><u>(197,539)</u></u>	<u><u>101,117,041</u></u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía ha reconocido un activo denominado impuesto diferido por ¢24.820.575 (¢42.835.098 en el 2009) 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 ¢9.217.403 (¢13.768.611 en el 2009) 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 2007, 2008 y 2009.

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

	<u>Al 30 de junio de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Custodia por cuenta propia	¢ 5,819,699,488	15,582,792,486
Custodia por cuenta terceros	207,197,426,406	287,392,503,246
	<u>¢ 213,017,125,894</u>	<u>302,975,295,732</u>

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de junio de 2010, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢295.944.090 (¢199.973.824 en el 2009), 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 junio de 2010 y 2009, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

Custodia Por cuenta propia		2010	2009
Custodia facial disponible	Lugar de custodia		
852011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	92,300,000	242,650,000
852011050101	En SAC - MH y BCCR	560,000,000	468,100,000
852012020101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	399,427,000
852012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	794,865,006	1,112,689,502
852012050101	En SAC - MH y BCCR	1,327,954,462	905,558,070
Total		€ 2,775,119,468	€ 3,128,424,572
Recibidos en garantía			
853012010101	Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR	-	242,509,252
853012030101	Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR	-	365,190,400
Total		-	€ 607,699,652
Dados en garantía			
854012030101	Depósitos de val (Ceva) Intl-MH Y BCCR	-	582,592,810
854012050101	En SAC - MH y BCCR	-	520,966,930
Total		-	€ 1,103,559,740
Pendientes de liquidar			
857012010101	Confirmación BNV Clearing	-	720,520,660
857021010101	Confirmación BNV Clearing	-	4,647,933,460
Total		-	€ 5,368,454,120
Pendientes de liquidar a valor futuro			
858011010101	Ops de reporto tripartito	-	978,827,513
858011030101	Ops en mercado de liquidez	2,750,452,055	3,675,082,549
858022010101	Ops de reporto tripartito	-	578,631,638
858022030101	Ops en mercado de liquidez	294,127,965	142,112,702
Total		€ 3,044,580,020	€ 5,374,654,402
Total custodia propia		€ 5,819,699,488	€ 15,582,792,486

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Custodia Por cuenta terceros

Custodia efectivo y Cuentas por cobrar por actividad custodia		2010	2009
871011010101	Efectivo Disponible	1,542,850	98,793,847
871011030101	Efectivo Pendiente entregar BNV	14,883	1,133,709
871012010101	Efectivo disponible	14,165,616	143,727,330
871012030101	Efectivo Pendiente entregar BNV	4,057,111	643,443
871021010101	Cuentas por Cobrar Clientes	8,290,944	32,578,728
871022010101	Cuentas por Cobrar Clientes	-	99,876,458
Total		€ 28,071,404	€ 376,753,515

Custodia facial disponible	Lugar de Custodia		
872011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	10,220,250,000	6,569,950,000
872011020101	Depósito en CEVAL - local - otros	5,114,766,194	1,475,847,500
872011040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	190,000,000	
872011050101	En SAC - MH y BCCR	19,983,750,000	10,574,214,000
872012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	1,094,794,064	3,246,200,291
872012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	14,411,256,971	10,871,191,944
872012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	21,091,477,819	18,913,439,061
872012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	10,908,200,579	13,855,859,118
872012050101	En SAC - MH y BCCR	2,627,293,777	407,415,540
872013010101	Depósito en CEVAL-Local-MH y BCCR	1,041,705	15,109,040
872013050101	En SAC - MH y BCCR	710,888,810	677,142,887
872031020101	En depositos Val CEVAL local otros	14,853,224,305	17,003,010,000
872032020101	Depositos en Val CEVAL local otros	5,558,365,141	16,700,102,820
872032040101	En depositos Val CEVAL local otros	6,120,673,789	31,912,589,165
872032080101	Custodios extranjeros-otros	1,284,636,703	-
872042020101	En depositos val CEVAL local otros	245,613,285	29,671,719
Total		€ 114,416,233,142	€ 132,251,743,085

Custodia facial pignorado			
872051020101	En SAC - MH y BCCR	375,000,000	-
872052010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	8,559,150
872052030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	320,595,551	325,247,699
872052040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	199,776,072	129,528,470
872071020101	Depositos de val CEVAL local otros	206,190,000	-
872072040101	Depositos de val CEVAL Intl otros	32,392,741	-
Total		€ 1,133,954,364	€ 463,335,319

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Recibidos en garantía			
873011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	113,850,000	2,379,750,000
873011020101	Depósito en CEVAL - local-otros	500,000,000	850,000,000
873011050101	Sistema de anotación en cta MH Y BCCR	1,010,000,000	3,685,500,000
873012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	942,709,891	2,447,346,290
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	3,027,375,830	2,070,743,687
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	6,349,911,527	7,537,758,097
873012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	1,572,242,969	120,969,320
873012050101	En SAC - MH y BCCR	780,027,520	542,079,500
873013050101	En SAC - MH y BCCR	351,396,864	-
873031020101	Depósito en CEVAL - local - otros	1,956,050,931	220,520,257
Total		€ 16,603,565,532	€ 19,854,667,151

Dados en garantía			
874011010101	Depositos val local-MH Y BCCR	250,850,000	1,450,000,000
874011050101	En SAC - MH y BCCR	1,200,000,000	1,850,000,000
874012010101	Depositos de val local-HMY BCCR	1,403,731,591	2,427,945,550
874012020101	Depositos de val CEVAL local-otros	1,256,416,610	2,675,019,678
874012030101	Depósitos de val (CEVAL) Intl-MH Y BCCR	15,517,884,440	15,239,851,882
874012040101	Depositos de val.CEVAL Intl otros	1,250,587,602	-
874012050101	En SAC - MH y BCCR	1,586,550,538	1,426,525,000
874012060101	En SAC - Otros	-	1,141,219,999
874031020101	Dados en garantía val compra cciones	1,663,635,700	1,112,237,613
Total		€ 24,129,656,481	€ 27,322,799,722

Pendientes de recibir			
876011010101	Confirmación BNV Clearing	-	494,350,000
876011020101	Confirmación BNV Clearing	-	750,000,000
876012010101	Confirmación BNV Clearing	206,664,898	-
873012020101	Confirmación BNV Clearing Fideicomiso	397,432,500	-
876022010101	Pendientes de Recibir	-	194,007,399
876012020101	Confirmación BNV Clearing	-	228,244,002
876021010101	Pendientes de Recibir	-	51,000,000
876022010101	Pendientes de Recibir	-	116,459,506
876022030101	Confirmación OP Intl	230,383,202	-
Total		€ 834,480,600	€ 1,834,060,907

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Pendientes de liquidar			
877011010101	Confirmación BNV Clearing	72,323,204	8,600,461,483
877012010101	Confirmación BNV Clearing	525,551,299	11,283,542,726
877021010101	Confirmación BNV Clearing	1,625,363,186	23,593,132,216
877022010101	Confirmación BNV Clearing	250,443,416	8,394,473,178
Total		€ 2,473,681,105	€ 51,871,609,603

Pendientes de liquidar a valor futuro			
878011010101	Ops de reporto tripartito	16,021,126,280	21,178,070,532
878011020101	Operaciones a plazo	-	478,777,724
878011030101	Ops en mercado de liquidez	879,640,575	2,547,751,704
878012010101	Ops de reporto tripartito	10,980,937,103	7,995,894,022
878012020101	Operaciones a plazo	132,280,104	55,620,399
878012030101	Ops en mercado de liquidez	294,127,966	404,596,725
878021010101	Ops de reporto tripartito	5,774,803,961	8,600,576,576
878021020101	Operaciones a plazo	-	547,708,154
878021030101	Ops en mercado de liquidez	3,449,621,968	58,011,123
878022010101	Ops de reporto tripartito	9,814,571,168	11,302,665,132
878022020101	Operaciones a plazo	230,674,653	247,861,853
878022030101	Ops en mercado de liquidez	-	-
Total		€ 47,577,783,778	€ 53,417,533,944

Total custodia terceros		€ 207,197,426,406	€ 287,392,503,246
--------------------------------	--	--------------------------	--------------------------

Al 30 de junio de 2010 y 2009, 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.

Al 30 de junio de 2010, 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:

(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	13,740,452,297	19,566,589	4,957,247,797	17,586,083
De 31 a 60 días	1,463,117,819	1,069,906	-	849,348
De 61 a 90 días	817,556,164	85,773	817,556,164	85,773
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>16,021,126,280</u>	<u>20,722,268</u>	<u>5,774,803,961</u>	<u>18,521,204</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>16,021,126,280</u>	<u>20,722,268</u>	<u>5,774,803,961</u>	<u>18,521,204</u>

Al 30 de junio de 2010, 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	879,640,575	555,053	3,449,621,968	-
	<u>879,640,575</u>	<u>555,053</u>	<u>3,449,621,968</u>	<u>-</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	2,750,452,055	555,053	-	-
	<u>2,750,452,055</u>	<u>555,053</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3,630,092,630</u>	<u>1,110,106</u>	<u>3,449,621,968</u>	<u>-</u>

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 junio de 2009, 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	21,178,070,532	13,979,158	8,600,576,576	14,504,660
De 31 a 60 días	-	33,730	-	5,303,379
	<u>21,178,070,532</u>	<u>14,012,888</u>	<u>8,600,576,576</u>	<u>19,808,039</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	978,827,513	-	-	1,014,058
De 31 a 60 días	-	-	-	-
	<u>978,827,513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,014,058</u>
	<u>22,156,898,045</u>	<u>14,012,888</u>	<u>8,600,576,576</u>	<u>20,822,097</u>

Al 30 de junio 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	2,547,751,704	709,060	58,011,123	434,381
	<u>2,547,751,704</u>	<u>709,060</u>	<u>58,011,123</u>	<u>434,381</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3,675,082,549	-	-	249,054
	<u>3,675,082,549</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>249,054</u>
	<u>6,222,834,253</u>	<u>709,060</u>	<u>58,011,123</u>	<u>683,435</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 junio de 2010 y 2009, 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 ¢529.91 y ¢570.61 respectivamente, por cada US dólar.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Contratos vigentes(a) Contrato de arrendamiento

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con Consultora Vanez S.A. por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 30 de junio de 2010, es por la suma de ¢5.400.000. 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 febrero de 2010, renovable automáticamente cada año.

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

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

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

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

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

(d) Contratos por asesoría bursátil con compañías relacionadas:

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

(20) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La normativa SUGEF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación el diferencial cambiario, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros y el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

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.

b) 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 es 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.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

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

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores

La SUGEF autorizó que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las ganancias

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

f) 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.

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

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

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

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos. Esto provoca que no se difieran el 100% de los ingresos ya que cuando el costo es mayor que dicho ingreso, no difieren los ingresos por comisión, ya que el Consejo permite diferir solo el exceso, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39 ya que los ingresos y costos se deben tratar por separado ver comentarios del NIC 39.

h) 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.

i) 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.

j) 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 es obligatoria para los estados financieros del 2009. Esta modificación no ha sido adoptada por el Consejo.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

k) 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.

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.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el grupo mantiene control sobre ella, sea registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros de la Compañía correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

l) 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.

m) 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

- n) 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. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

- o) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

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

- p) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la norma.

- q) 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 SUGEF, por lo que los activos y pasivos pueden estar sub o sobre valuados.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.

Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.

Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).

La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

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 de junio de 2010 y 2009, un monto de ¢53.840.011 y ¢254.857.084 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.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones ver comentario de NIC 18.

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Los Bancos supervisados SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

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

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

- r) 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- s) 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. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

- t) 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.
- 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 correspondientes al 2010 y será aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- u) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

El Consejo requiere que para aquellos activos que no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100%. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo mercado el menor, descontando los flujos futuros de aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año, por lo que los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

- v) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En marzo de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

w) 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.

Este NIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

x) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado global”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado global” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

y) 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 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.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

z) CINIIF 13, Programas para clientes 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 es obligatoria para los estados financieros del 2008. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

aa) 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 es obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2008, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

bb) 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 junio de 2010 y 2009, la Compañía cuantificó el impacto económico y hace las revelaciones que ha determinado para el apartado:

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Cifras del 2009

Algunas cifras del 2009 han sido reclasificadas para efectos de comparación con las cifras del 2010, según se detalla como sigue:

- Se reclasificó la cuenta "otras cuentas por cobrar" a la cuenta "cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas" la suma de ¢1.998.318, ya que corresponde a un saldo con partes relacionadas.
- Se segrega en el balance general la cuenta ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, mostrando la parte restringida.