

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

Balance de Situación

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


	Nota	2010	2009
<u>Activo</u>			
Disponibilidades	2,4	525,001,721	4,962,240,055
Efectivo		200,000	200,000
Entidades financieras del país		351,802,995	4,706,662,628
Otras disponibilidades	18	172,998,726	255,377,427
Inversiones en instrumentos financieros		8,747,015,121	5,836,404,506
Mantenidas para negociar	2,5	-	138,000,000
Disponibles para la venta	2,5	8,577,777,441	5,654,955,897
Mantenidas al vencimiento	2,5	92,775,000	-
Productos por cobrar		76,462,680	43,448,609
Cuentas y comisiones por cobrar		200,198,432	79,330,758
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		66,462,224	2,352,214
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3,22	23,518,488	45,915,469
Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar	17	22,445,406	24,408,763
Otras cuentas por cobrar	22	176,558,935	95,440,933
Estimación por deterioro		(88,786,621)	(88,786,621)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		26,095,000	26,095,000
Inmuebles, mobiliario, y equipo (neto)	6	74,703,144	105,807,541
Otros activos		128,433,215	113,516,531
Cargos diferidos		6,097,822	10,624,484
Activos intangibles	7	41,949,684	72,702,743
Otros activos		80,385,709	30,189,304
Total de activos		<u>9,701,446,633</u>	<u>11,123,394,390</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo:			
Otras obligaciones con el público		-	987,458,680
Otras obligaciones con el público	5,8	-	985,252,000
Cargos financieros por pagar con el público		-	2,206,680
Obligaciones con entidades		4,360,292,099	3,459,970,467
Obligaciones por mercados de liquidez	5	4,360,000,000	3,459,970,467
Cargos financieros por pagar con entidades		292,099	-
Cuentas por pagar y provisiones	9	278,964,184	743,832,665
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		30,525,715	319,324,041
Impuesto sobre la renta diferido	17	27,426,749	20,418,198
Provisiones		25,354,974	51,804,225
Otras cuentas por pagar diversas		195,656,746	352,286,202
Total pasivos		<u>4,639,256,283</u>	<u>5,191,261,812</u>
Patrimonio:			
Capital social			
Capital pagado	10	2,506,900,000	2,506,900,000
Ajustes al patrimonio			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		63,496,552	1,551,660
Ajuste por valuación de inversiones restringidas	22	-	37,471,729
Reserva patrimonial		333,238,718	298,175,174
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2,214,828,138	2,373,620,814
Resultado del período	11	(56,273,058)	714,413,200
Total patrimonio		<u>5,062,190,350</u>	<u>5,932,132,577</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>9,701,446,633</u>	<u>11,123,394,390</u>

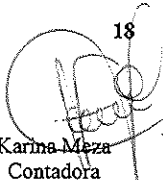
Cuentas de orden


18

246,689,981,084

211,268,660,807


Luis Fernando Monge
Gerente General


Karina Meza
Contadora


Henry Vega
Subauditor Interno


Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

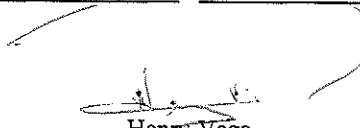
Estado de Resultados

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

	Nota	2010	2009
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	2,13	3,884,345	8,814,020
Por inversiones en instrumentos financieros	13	315,388,021	518,401,620
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	14	-	270,294,570
Por ganancias instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	209,529,327
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		154,577,924	185,151,922
Por otros ingresos financieros		3,862,767	5,197,328
Total de ingresos financieros		477,713,057	1,197,388,787
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	16	3,513,109	101,199,924
Por obligaciones con entidades financieras	16	120,923,435	216,255,451
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	14	386,966,037	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	115,131,341
Total de gastos financieros		511,402,581	432,586,715
Resultado financiero		(33,689,524)	764,802,072
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	1,371,798,611	923,956,287
Por ingresos con partes relacionadas	3	223,319,328	856,337,392
Por otros ingresos operativos		12,826,766	19,166,129
Total otros ingresos de operación		1,607,944,705	1,799,459,808
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		57,016,598	57,326,346
Por bienes diversos		160,875	-
Por provisiones		33,113,173	95,394,207
Por cambio y arbitraje de divisas		-	58,406,848
Por gastos con partes relacionadas	3	93,801,366	89,770,851
Por otros gastos operativos		27,106,223	12,428,927
Total otros gastos de operación		211,198,235	313,327,179
Resultado de operación bruto		1,396,746,470	1,486,132,628
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		1,134,170,279	1,023,434,728
Por gastos de administración		285,596,897	316,387,367
Total gastos de administración	15	1,419,767,176	1,339,822,095
Resultado operacional neto antes de impuestos		(56,710,230)	911,112,605
Impuesto sobre la renta	17		135,235,861
Impuesto sobre la renta diferido	17		61,463,543
Disminución de impuesto sobre la renta	17	437,172	-
Resultado del período		(56,273,058)	714,413,200


Luis Fernando Monge
Gerente General


Karina Meza
Contador


Henry Vega
Subauditor interno

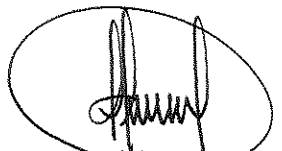
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

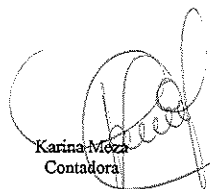
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)


Estado de cambios en el patrimonio

Por el período terminado al 30 setiembre 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 periodo	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1,630,500,000	(189,819,702)	298,175,174	3,250,020,819	-	4,988,876,291
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	714,413,200	714,413,200
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	43,691,169	-	-	-	43,691,169
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	185,151,922	-	-	-	185,151,922
Total ingresos y gastos reconocidos	-	228,843,091	-	-	714,413,200	943,256,291
Aumento de capital acciones	10 876,400,000	-	-	(876,400,000)	-	-
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2009	2,506,900,000	39,023,389	298,175,174	2,373,620,819	714,413,200	5,932,132,582
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	(13,142,338)	(13,142,338)
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	40,699,945	-	-	-	40,699,945
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	564,639	-	-	-	564,639
Total ingresos y gastos reconocidos	-	41,264,584	-	-	(13,142,338)	28,122,246
Aumento de capital acciones	-	-	-	-	-	-
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	333,238,717	3,039,828,133	-	5,960,254,823
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	(56,273,058)	(56,273,058)
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores	-	137,786,503	-	-	-	137,786,503
Aumento de capital acciones	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(825,000,000)	-	(825,000,000)
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones	-	(154,577,924)	-	-	-	(154,577,924)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(16,791,421)	-	(825,000,000)	(56,273,058)	(898,064,479)
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2010	2,506,900,000	63,496,552	333,238,718	2,214,828,138	(56,273,058)	5,062,190,350


Luis Fernando Monge
Gerente General


Karina Meza
Contadora


Henry Vega
Subauditor Interno

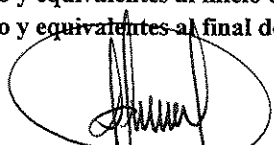
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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


Estado de Flujos de Efectivo

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

	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	(56,273,058)	714,413,200
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortización	55,438,978	60,781,008
Ingresos financieros, netos	(194,835,822)	(209,760,266)
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	(154,577,924)	(185,151,922)
Impuesto sobre la renta	(437,172)	196,699,404
Intereses cobrados	359,796,226	787,761,650
Intereses pagados	(128,536,618)	(325,183,935)
Impuesto sobre la renta pagado	(71,818,585)	(81,549,565)
Variación en los activos aumento o (disminución)		
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros	(66,462,224)	159,931,735
Otros activos	(10,459,985)	37,577,440
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(67,953,912)	217,365,802
Otras cuentas por pagar y provisiones	(48,003,188)	(17,071,315)
Otros cuenta por pagar diversas	(45,625,977)	254,835,743
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(429,749,261)	1,610,648,979
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		
Aumento de instrumentos financieros	(14,743,631,869)	(27,990,725,767)
Disminución de instrumentos financieros	12,129,472,595	34,483,017,295
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo	(7,713,436)	(34,482,216)
Flujos netos de efectivo provistos en actividades de inversión	(2,621,872,711)	6,457,809,312
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras nuevas	1,281,103,832,335	(3,824,708,312)
Pago de obligaciones financieras	(1,278,951,789,903)	-
Pago de dividendos	(825,000,000)	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	1,327,042,432	(3,824,708,312)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes	(1,724,579,539)	4,243,749,979
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,249,581,260	718,490,075
Efectivo y equivalentes al final del año	525,001,721	4,962,240,055


Luis Fernando Monge
Gerente General


Karina Meza
Contador


Henry Vega
Subauditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2010

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de setiembre 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 setiembre de 2010, la Compañía mantenía 39 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 setiembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢502.55 y ¢512.94 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 30 de setiembre de 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>
¢502.55 por US\$1,00 (¢582.49 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 setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	933,615	7,510,696
Inversiones en instrumentos financieros		7,015,026	2,742,366
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		91,837	1,357
Productos por cobrar		74,539	51,730
Otras cuentas por cobrar		1,953	
		<u>8,116,970</u>	<u>10,306,149</u>
Pasivos:			
Obligaciones con el público		-	-
Obligaciones por mercados de liquidez		-	-
Cuentas por pagar		49,639	501,975
Cargos financieros por pagar		-	-
		<u>49,639</u>	<u>501,975</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>8,067,331</u>	<u>9,804,174</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 y mantenidas al vencimiento.

Mantenidas para negociar

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

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.

Mantenidos hasta el vencimiento

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, se reconocen a la fecha de su liquidación.

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 (PIPICA), la cual se basa en lo establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y aprobado por la Superintendencia General de Valores.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta y mantenidos al vencimiento.</u>	
Títulos del Gobierno y Banco Central	99%
Títulos en entidades Financieras del país	1%
	<u>100%</u>

Al 30 de setiembre 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	100%
	<u>100%</u>

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

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

	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mantenidas para negociar:		
Banco Central Costa Rica y Gobierno	¢ -	138,000,000
Disponibles para la venta:		
Banco Central Costa Rica y Gobierno	7,345,925,122	5,526,647,819
Operaciones por pacto de reporto tripartito - sin calificación	1,231,852,319	128,308,078
Mantenidas al vencimiento:		
Emisores nacionales AAA	92,775,000	
	¢ <u>8,670,552,441</u>	<u>5,792,955,897</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 setiembre 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	¢	55,813,368	-	-	-	-	-	55,813,368
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	1,864,590,650	569,100,000	2,711,460,261	5,145,150,911
Productos por cobrar		39,003,237	-	-	-	-	-	39,003,237
Cuentas por operaciones bursátiles		20,309,653	-	-	-	-	-	20,309,653
Otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	175,577,255	175,577,255
Estimación por deterioro		-	-	-	-	-	(88,786,621)	(88,786,621)
Otros activos		80,385,709	-	-	-	-	-	80,385,709
		<u>195,511,967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,864,590,650</u>	<u>569,100,000</u>	<u>2,798,250,895</u>	<u>5,427,453,512</u>
Pasivos:								
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros con el público		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		4,360,000,000	-	-	-	-	-	4,360,000,000
Cargos financieros por pagar con entidades		292,099	-	-	-	-	-	292,099
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		25,525,925	-	-	-	-	-	25,525,925
Otros cuentas por pagar diversas		195,656,746	-	-	-	-	-	195,656,746
		<u>4,581,474,770</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,581,474,770</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(4,385,962,803)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,864,590,650</u>	<u>569,100,000</u>	<u>2,798,250,895</u>	<u>845,978,742</u>

(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	¢ 469,188,353	-	-	-	-	-	469,188,353
Inversiones en instrumentos financieros	1,231,852,344	-	-	103,974,579	-	2,189,574,607	3,525,401,530
Productos por cobrar	37,459,443	-	-	-	-	-	37,459,443
Cuentas por operaciones bursátiles	46,152,571	-	-	-	-	-	46,152,571
Otras cuentas por cobrar	981,680	-	-	-	-	-	981,680
	<u>1,785,634,391</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103,974,579</u>	<u>-</u>	<u>2,189,574,607</u>	<u>4,079,183,576</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reperto tripartito	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar con entidades	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	4,999,790	-	-	-	-	-	4,999,790
	<u>4,999,790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,999,790</u>
Brecha de activos y pasivos	<u>1,780,634,601</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103,974,579</u>	<u>-</u>	<u>2,189,574,607</u>	<u>4,074,183,786</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢ <u>(2,605,328,202)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,968,565,229</u>	<u>569,100,000</u>	<u>4,987,825,502</u>	<u>4,920,162,528</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos:

Disponibilidades	¢	587,334,885	-	-	-	-	-	587,334,885
Inversiones en instrumentos financieros		299,640,000	-	-	1,469,474,716	53,391,500	2,373,048,282	4,195,554,498
Productos por cobrar		13,316,914	-	-	-	-	-	13,316,914
Cuentas por operaciones bursátiles		1,561,675	-	-	-	-	-	1,561,675
Impuesto sobre renta diferido		24,408,763	-	-	-	-	-	24,408,763
Otras cuentas por cobrar		6,654,311	-	-	-	-	88,786,622	95,440,933
Estimación por deterioro		-	-	-	-	-	(88,786,621)	(88,786,621)
Otros activos		30,189,304	-	-	-	-	-	30,189,304
		<u>963,105,852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469,474,716</u>	<u>53,391,500</u>	<u>2,373,048,283</u>	<u>4,859,020,351</u>

Pasivos:

Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		985,252,000	-	-	-	-	-	985,252,000
Cargos financieros por pagar		2,206,680	-	-	-	-	-	2,206,680
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		3,459,970,466	-	-	-	-	-	3,459,970,466
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		42,185,138	-	-	-	-	-	42,185,138
Otras cuentas por pagar diversas		352,286,202	-	-	-	-	-	352,286,202
		<u>4,841,900,486</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,841,900,486</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(3,878,794,634)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469,474,716</u>	<u>53,391,500</u>	<u>2,373,048,283</u>	<u>17,119,865</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos:

Disponibilidades	¢	4,374,905,170	-	-	-	-	-	4,374,905,170
Inversiones en instrumentos financieros		128,307,984	-	-	-	-	1,469,093,415	1,597,401,399
Productos por cobrar		30,131,695	-	-	-	-	-	30,131,695
Cuentas por operaciones bursátiles		790,538	-	-	-	-	-	790,538
		<u>4,534,135,387</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469,093,415</u>	<u>6,003,228,801</u>

Pasivos:

Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		-	-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar		-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		277,138,902	-	-	-	-	-	277,138,902
		<u>277,138,902</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>277,138,902</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>4,256,996,485</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469,093,415</u>	<u>5,726,089,899</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢	<u>378,201,851</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,469,474,716</u>	<u>53,391,500</u>	<u>3,842,141,698</u>	<u>5,743,209,764</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.

Riesgo Tasa de interes

	Al 30 de setiembre de	
	2010	2009
Valor de mercado cartera total	8,670,552,441	5,792,955,897
Valor en riesgo en colones	3,234,110	6,723,549

(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.

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre de 2010 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Moneda nacional</u>	Tasa de interés efectiva	<u>Total</u>	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.73%	¢ 55,813,368	55,813,368	-
Inversiones en instrumentos financieros	8.99%	¢ 5,145,150,911	1,864,590,650	3,280,560,261
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	0.00%	¢ 108,064,000	108,064,000	-
<u>Moneda extranjera</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0.22%	¢ 469,188,353	469,188,353	-
Inversiones en instrumentos financieros	6.19%	¢ 3,525,401,530	1,335,826,923	2,189,574,607

(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 setiembre 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%	¢ <u>587,334,885</u>	<u>587,334,885</u>	-
Inversiones en instrumentos financieros	9.69%	¢ <u>4,195,554,498</u>	<u>1,769,114,716</u>	<u>2,426,439,782</u>
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	11.25%	¢ <u>985,252,000</u>	<u>985,252,000</u>	-
<u>Moneda extranjera</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	0.76%	¢ <u>4,374,905,170</u>	<u>4,374,905,170</u>	-
Inversiones en instrumentos financieros	2.70%	¢ <u>1,597,401,399</u>	<u>128,307,984</u>	<u>1,469,093,415</u>
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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.

Riesgo de tipo de cambio

	Al 30 de setiembre de	
	2010	2009
Cuentas de activo en US\$	8,116,971	10,306,149
Cuentas de pasivo en US\$	49,639	501,975
Posición neta en US\$	<u>8,067,331</u>	<u>9,804,174</u>
Factor de sensibilidad de tipo cambio	1.00%	1.00%

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 setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
A. Capital Base	¢	4,536,554	5,074,992
Capital primario		2,840,139	2,805,075
Capital secundario		2,222,052	2,805,075
Deducciones		525,636	535,158
B. Requerimiento de Capital		1,215,380	1,338,062
Riesgo Operativo		-	-
Otros eventos de riesgo operativo		402,052	434,611
Por actividad de custodia		65,382	43,758
Riesgo de Mercado			
Riesgo de tasa de interés		54,920	150,752
Riesgo de tipo de cambio		405,424	571,083
Riesgo de crédito total		287,603	137,857
Posiciones abiertas a plazo por cuenta de clientes			
Suficiencia / Deficiencia de recursos (A-B)	¢	3,321,174	3,736,931

Nota: El riesgo de tasa de interés no es comparable para los dos años debido a que el Reglamento de riesgos establece el cálculo basado en la duración de los instrumentos para el 2009 y el cálculo de valor en riesgo ajustado por factor de corrección a partir de abril 2010. Cifras en miles de colones

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

	<u>Saldos</u>	<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo:			
Efectivo en cuenta corriente:			
Compañías relacionadas	¢	351,802,995	4,706,662,628
Cuentas por cobrar:			
Compañías Relacionadas		23,518,488	45,066,546
Funcionarios y empleados		-	848,923
Inversiones en instrumentos financieros:			
Compañías relacionadas		-	-
Total activo	¢	<u>375,321,483</u>	<u>4,752,578,097</u>
Pasivo:			
Cuentas por pagar:			
Compañías Relacionadas		<u>6,166,218</u>	<u>38,385</u>
Total pasivo	¢	<u>6,166,218</u>	<u>38,385</u>
	<u>Transacciones</u>		
Ingresos:			
Intereses:			
Compañías relacionadas		<u>3,260,720</u>	<u>8,814,021</u>
		¢ <u>3,260,720</u>	<u>8,814,021</u>
Servicios administrativos vendidos:			
Comisiones Operaciones compañías relacionadas		50,715,117	
Otros ingresos compañías relacionadas		<u>223,319,328</u>	<u>856,337,392</u>
		<u>274,034,445</u>	<u>856,337,392</u>
Total ingreso	¢	<u>277,295,165</u>	<u>865,151,413</u>
Gastos:			
Servicios externos:			
Comisiones Operaciones compañías relacionadas		1,132,963	
Compañías relacionadas	¢	<u>93,801,366</u>	<u>89,770,851</u>
Total gasto	¢	<u>94,934,329</u>	<u>89,770,851</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2010, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢85.152.350 (¢102.804.218 en el 2009).

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2010, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢24.396.735 (¢24.749.459 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 setiembre</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja	¢	200,000	200,000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado		55,613,368	587,134,885
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado		296,189,627	4,119,527,743
Fondos en garantía		172,998,726	255,377,427
	¢	<u>525,001,721</u>	<u>4,962,240,055</u>

Al 30 de setiembre de 2010, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo por la suma de ¢172.998.726 (¢255.377.427 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 setiembre de 2010, las inversiones se clasifican como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Disponibles para la venta	¢	8,577,777,441	5,654,955,897
Mantenidas para negociar		-	138,000,000
Mantenidas al vencimiento		92,775,000	
	¢	<u>8,670,552,441</u>	<u>5,792,955,897</u>

Al 30 setiembre de 2010, no hay pasivos por pacto de reporto tripartito por lo tanto no hay inversiones en garantía. Al 30 de setiembre 2009 las inversiones que se encuentran en garantía suman ¢1.168.262.536 a su valor de mercado y están garantizando pasivos por obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢985.252.000.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente al 30 setiembre de 2010, la Compañía mantiene inversiones en Banco Central de Costa Rica y el Gobierno por ¢4.378.129.370 (¢3.727.267.920 para el 2009) a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢4.360.000.000 (¢3.459.970.467 en el 2009).

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

	Al 30 de setiembre de	
	2010	2009
<u>Costo original:</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	¢ 362,639,215	341,003,877
Adquisiciones	4,205,666	23,940,964
Disposiciones	(18,956,318)	(3,307,836)
Saldos al 30 de setiembre de 2010	<u>347,888,563</u>	<u>361,637,005</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	265,312,605	228,400,551
Gasto por depreciación del año	26,829,132	30,736,749
Disposiciones	(18,956,318)	(3,307,836)
Saldos al 30 de setiembre de 2010	<u>273,185,419</u>	<u>255,829,464</u>
Saldo neto, al 30 de setiembre de 2010	<u>¢ 74,703,144</u>	<u>105,807,541</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 setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 215,305,371	209,762,010
Adiciones	3,507,770	5,542,941
Retiros	<u>(3,319,619)</u>	<u> </u>
Saldo al final del año	215,493,522	215,304,951
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	151,457,012	117,556,261
Amortización del año	25,406,445	25,045,947
Retiros	<u>(3,319,619)</u>	<u> </u>
Saldo al final del año	<u>173,543,838</u>	<u>142,602,208</u>
Saldo neto, activos intangibles	¢ <u><u>41,949,684</u></u>	<u><u>72,702,743</u></u>

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa:

Los contratos de reporto tripartito al 30 de setiembre de 2009, y reventas para el periodo setiembre 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	¢ 169,180,848	985,252,000	29/10/2009	993,107,608
Bancos privados				
Gobierno exterior	-	-		-
	¢ 169,180,848	985,252,000		993,107,608

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	¢ 1,231,852,318	1,372,854,843	06/10/2010	1,232,043,819
Bancos estatales	-	-		-
Bancos privados	-	-		-
Gobierno exterior	-	-		-
	¢ 1,231,852,318	1,372,854,843		

2009				
	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Colones				
Bancos privados	¢ 128,307,554	167,175,212	02/10/2009	128,327,481
Bancos estatales	-	-		-
	¢ 128,307,554	167,175,212		128,327,481

(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 setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	30,525,715	319,324,041
Compañías relacionadas		6,166,218	38,385
Impuesto sobre la renta diferido		27,426,749	20,418,198
Retenciones laborales		35,836,599	37,932,947
Provisiones		25,354,974	51,804,225
Por impuesto sobre la renta		-	87,227,834
Vacaciones y aguinaldo acumuladas por pagar		102,593,409	105,555,729
Comisiones correduría		25,267,736	57,855,359
Otras cuentas por pagar diversas		25,792,784	63,675,947
	¢	<u>278,964,184</u>	<u>743,832,665</u>

(10) Capital acciones

Al 30 de setiembre de 2010, el capital acciones está representado por 2.506.900 (2.506.900 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 (¢2.506.900.000 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 setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	¢	(56,273,058)	714,413,200
Utilidad disponible para accionistas comunes			
neta de reservas		(56,273,058)	714,413,200
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>2,506,900,000</u>	<u>2,506,900,000</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u><u>-0.02245</u></u>	<u><u>0.28498</u></u>

(12) Otros ingresos de operación por comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por operaciones de terceros en mercado local:			
Con títulos de renta fija	¢	797,076,945	413,276,373
Con títulos accionarios		26,080,463	15,005,707
Con títulos adquiridos en subasta		169,643,136	105,265,765
A plazo y de reporto tripartito		225,039,860	342,215,810
De mercado de liquidez		22,141,775	65,579
Comisiones por operaciones partes relacionada:		50,715,117	
Por operaciones de terceros en otros mercados:			
Con títulos de renta fija		861,622	1,616,273
Con títulos accionarios		80,239,693	46,510,780
	¢	<u><u>1,371,798,611</u></u>	<u><u>923,956,287</u></u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
En inversiones en instrumentos financieros	¢	315,388,021	518,401,620
Por disponibilidades		3,260,720	5,555,896
Por disponibilidades (fondo restringido)		623,625	3,258,124
	¢	<u>319,272,366</u>	<u>527,215,640</u>

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

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

		<u>Al 30 setiembre</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:			
Diferencial cambiario otras cuentas por pagar		206,820	-
Diferencial cambiario disponibilidades		624,475,269	73,932,922
Diferencial cambiario inversiones		-	288,585,218
Diferencial cambiario otras ctas por cobrar		-	8,657,385
Reajuste por UD inverversiones en instrumentos financieros		-	418,222
	¢	<u>624,682,089</u>	<u>371,593,747</u>
Gastos:			
Diferencial cambiario otras ctas por pagar		-	92,073,328
Diferencial cambiario obligaciones público		715,944,133	9,225,849
Diferencial cambiario inversiones		283,181,100	-
Diferencial cambiario otras cuentas por cobrar		12,522,893	-
	¢	<u>1,011,648,126</u>	<u>101,299,177</u>
Total ingresos (gastos) por diferencial cambiario	¢	<u>(386,966,037)</u>	<u>270,294,570</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 setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de infraestructura	¢	29,906,484	37,202,341
Gastos por servicios externos		39,141,668	71,640,825
Gastos por salarios y beneficios al personal		1,134,170,279	1,020,525,226
Gastos por depreciación		55,438,978	60,781,009
Gasto por alquileres		56,570,637	42,693,302
Contribuciones a SUGEVAL		22,786,863	17,609,615
Suministros de oficina		2,675,994	3,166,027
Otros gastos		79,076,273	86,203,750
	¢	<u>1,419,767,176</u>	<u>1,339,822,095</u>

(16) Gastos financieros por obligaciones

Los gastos financieros se detallan como sigue:

		<u>Al 30 de setiembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por obligaciones con el público	¢	3,513,109	101,199,924
Por obligaciones con entidades financieras		120,923,435	216,255,451
	¢	<u>124,436,544</u>	<u>317,455,375</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 setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto corriente	¢ -	135,235,861
Impuesto diferido		61,463,543
Disminución de impuesto sobre la renta	437,172	
	¢ <u>437,172</u>	<u>135,235,861</u>

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

Por el período terminado el 30 de setiembre de 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 setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ -	273,333,782
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles	437,172	136,982,400
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario	-	(213,616,778)
Gastos no deducibles	-	-
	¢ <u>437,172</u>	<u>196,699,404</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 ¢22.445.406 (¢24.408.763 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 ¢27.426.749 (¢20.418.198 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 setiembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Custodia por cuenta propia	¢ 9,098,603,621	7,701,734,694
Custodia por cuenta terceros	237,591,377,463	203,566,926,113
	<u>¢ 246,689,981,084</u>	<u>211,268,660,807</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 setiembre de 2010, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢172.998.726 (¢255.377.427 en el 2009), el cual se incluye en la cuenta depósitos en garantía del balance de situación.

Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Títulos valores de clientes en custodia

Al 30 de setiembre 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	42,300,000	92,300,000
852011050101	En SAC - MH y BCCR	120,000,000	328,800,000
852012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	879,462,503	58,249,057
852012050101	En SAC - MH y BCCR	1,259,390,300	228,918,570
Total		¢ 2,301,152,803	¢ 708,267,627
Recibidos en garantía			
853012010101	Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR	-	-
853012030101	Depósitos de Val(Ceva)Local-MH Y BCCR	1,205,114,900	129,895,270
Total		¢ 1,205,114,900	¢ 129,895,270
Dados en garantía			
854012050101	En SAC - MH y BCCR	-	1,126,535,600
Total		-	¢ 1,126,535,600
Pendientes de Recibir			
856012030101	Confirmacion Operación Intnal		582,490,000
Total		-	¢ 582,490,000
Pendientes de liquidar a valor futuro			
858011010101	Ops de reporto tripartito	-	993,107,606
858011030101	Ops en mercado de liquidez	4,360,292,098	3,460,937,222
858022010101	Ops de reporto tripartito	1,232,043,820	128,327,207
858022020101	Ops de reporto tripartito	-	572,174,162
858022030101	Ops en mercado de liquidez		
Total		¢ 5,592,335,918	¢ 5,154,546,197
Total custodia propia		¢ 9,098,603,621	¢ 7,701,734,694

(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	19,106,050	35,063,418
871011030101	Efectivo Pendiente entregar BNV	6,419,874	6,145,711
871012010101	Efectivo disponible	37,669,957	275,822,638
871012020101	Efectivo en Tránsito	2,209	-
871012030101	Efectivo Pendiente entregar BNV	349,100	1,315,945
871021010101	Cuentas por Cobrar Clientes	20,309,653	1,561,675
871022010101	Cuentas por Cobrar Clientes	46,152,825	790,538
Total		€ 130,009,668	€ 320,699,925

Custodia facial disponible	Lugar de Custodia		
872011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	9,060,400,000	4,164,100,000
872011020101	Depósito en CEVAL - local - otros	6,189,549,999	1,883,543,964
872011040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	190,000,000	
872011050101	En SAC - MH y BCCR	31,408,000,000	14,717,964,000
872011060101	En SAC - Otros	-	1,050,000,000
872012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	3,572,125,399	3,401,741,602
872012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	16,231,177,243	4,212,096,863
872012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	18,578,770,950	20,085,420,181
872012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	10,810,826,056	14,741,248,433
872012050101	En SAC - MH y BCCR	3,470,107,749	417,645,330
872013010101	Depósito en CEVAL-Local-MH y BCCR	1,050,777	996,531
872013050101	En SAC - MH y BCCR	81,648,496	699,979,931
872031020101	En depositos Val CEVAL local otros	14,205,404,942	12,298,646,981
872032020101	Depositos en Val CEVAL local otros	5,776,467,790	1,711,866,751
872032040101	En depositos Val CEVAL local otros	6,103,331,450	7,074,244,989
872032080101	Custodios extranjeros-otros	1,320,060,449	-
872042020101	En depositos val CEVAL local otros	232,730,905	309,811,868
Total		€ 127,966,490,205	€ 86,769,307,424

Custodia facial pignorado			
872051010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	297,069,900
872051020101	En SAC - MH y BCCR	375,000,000	-
872052020101	Depósito en CEVAL - local - otros	1,423,724,148	
872052030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	253,787,751	
872052040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	189,461,350	132,225,230
872071020101	Depositos de val CEVAL local otros	195,671,130	-
872072040101	Depositos de val CEVAL Intl otros	32,841,360	-
Total		€ 2,470,485,739	€ 429,295,130

(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	619,000,000	1,464,550,000
873011020101	Depósito en CEVAL - local-otros		540,000,000
873011050101	Sistema de anotación en cta MH Y BCCR	3,625,500,000	2,926,600,000
873012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	1,295,071,353	576,665,100
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	3,387,689,552	793,351,377
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	6,235,640,403	4,411,779,257
873012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	1,696,106,251	2,481,407,400
873012050101	En SAC - MH y BCCR	2,274,541,299	1,735,237,710
873013050101	En SAC - MH y BCCR	372,776,250	-
873031020101	Depósito en CEVAL - local - otros	709,274,085	1,476,529,340
Total		€ 20,215,599,193	€ 16,406,120,184

Dados en garantía			
874011010101	Depositos val local-MH Y BCCR	71,000,000	867,000,000
874011050101	En SAC - MH y BCCR	1,580,500,000	1,150,000,000
874012010101	Depositos de val local-HMY BCCR	1,306,127,449	2,470,922,580
874012020101	Depositos de val CEVAL local-otros	3,757,063,798	4,307,513,549
874012030101	Depósitos de val (CEVAL) Intl-MH Y BCCR	14,443,789,553	10,326,965,213
874012040101	Depositos de val.CEVAL Intl otros	1,165,915,999	4,135,679,000
874012050101	En SAC - MH y BCCR	3,986,226,599	1,456,225,000
874031020101	Dados en garantía val compra cciones	996,812,889	1,506,016,740
Total		€ 27,307,436,287	€ 26,220,322,082

Pendientes de recibir			
876011010101	Confirmación BNV Clearing	103,000,000	869,600,000
876011020101	Confirmación BNV Clearing	510,000,000	250,000,000
876012010101	Confirmación BNV Clearing	1,959,944,999	698,987,999
876012020101	Confirmación BNV Clearing Fideicomiso	100,509,998	1,519,133,923
876012030101	Confirmación OP Intl	-	6,783,096,050
876013010101	Confirmación BNV Clearing Fideicomiso	12,070,000	
876022030101	Confirmación OP Intl	13,943,131	72,793,087
Total		€ 2,699,468,128	€ 10,193,611,059

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Pendientes de liquidar			
877011010101	Confirmación BNV Clearing	613,420,953	2,471,425,666
877012010101	Confirmación BNV Clearing	2,167,487,174	698,988,000
877021010101	Confirmación BNV Clearing	85,975,465	2,335,451,666
877022010101	Confirmación BNV Clearing	3,115,997,616	273,910,566
Total		€ 5,982,881,208	€ 5,779,775,898

Pendientes de liquidar a valor futuro			
878011010101	Ops de reporto tripartito	16,241,988,945	26,224,109,359
878011020101	Operaciones a plazo	-	106,891,390
878011030101	Ops en mercado de liquidez		2,334,585,317
878012010101	Ops de reporto tripartito	12,945,182,841	2,684,670,781
878012020101	Operaciones a plazo	140,273,362	223,349,132
878021010101	Ops de reporto tripartito	11,695,044,734	12,884,475,309
878021030101	Ops en mercado de liquidez	2,230,217,744	1,387,379,908
878022010101	Ops de reporto tripartito	7,560,185,968	4,867,785,632
878022020101	Operaciones a plazo	6,113,440	6,734,547,583
Total		€ 50,819,007,034	€ 57,447,794,411

Total custodia terceros		€ 237,591,377,463	€ 203,566,926,113
--------------------------------	--	--------------------------	--------------------------

(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 setiembre 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	14,463,345,092	23,457,751	11,230,319,591	14,084,794
De 31 a 60 días	771,234,732	2,251,422	464,725,143	909,033
De 61 a 90 días	1,007,409,121	49,822	-	49,822
Más de 91 días	-	-	-	-
	<u>16,241,988,945</u>	<u>25,758,995</u>	<u>11,695,044,734</u>	<u>15,043,649</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	-	-	-	2,451,584
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,451,584</u>
	<u>16,241,988,945</u>	<u>25,758,995</u>	<u>11,695,044,734</u>	<u>17,495,233</u>

Al 30 de setiembre 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	-	-	2,230,217,744	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,230,217,744</u>	<u>-</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	4,360,292,099	-	-	-
	<u>4,360,292,099</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>4,360,292,099</u>	<u>-</u>	<u>2,230,217,744</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 setiembre 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	26,224,109,359	4,471,637	12,884,475,309	14,504,660
De 31 a 60 días	-	137,319	-	7,633,156
De 61 a 90 días	-	-	-	723,701
	<u>26,224,109,359</u>	<u>4,608,956</u>	<u>12,884,475,309</u>	<u>22,861,517</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	993,107,606	-	-	982,982
De 31 a 60 días	-	-	-	-
	<u>993,107,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>982,982</u>
	<u>27,217,216,965</u>	<u>4,608,956</u>	<u>12,884,475,309</u>	<u>23,844,499</u>

Al 30 de setiembre de 2009, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	2,334,585,317	-	1,387,379,908	-
	<u>2,334,585,317</u>	<u>-</u>	<u>1,387,379,908</u>	<u>-</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3,460,937,222	-	-	0
	<u>3,460,937,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5,795,522,539</u>	<u>-</u>	<u>1,387,379,908</u>	<u>-</u>

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

Al 30 de setiembre de 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 ¢502.55 y ¢582.49 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 setiembre 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, y estas se registran a su valor razonable, el cual está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

Para las inversiones mantenidas al vencimiento se registran a su costo amortizado.

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

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, 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.

(Continúa)

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 setiembre de 2010 y 2009, un monto de ¢83.331.921 y ¢241.069.767 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.

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.

(Continúa)

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 setiembre 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 ¢848,922, 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.