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

Información requerida por la Superintendencia General de Valores

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2017

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de setiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de setiembre de 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2017	Diciembre 2016	Setiembre 2016
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	**644.402.152**	**287.233.372**	**386.401.449**
Efectivo		200.000	200.000	200.000
Banco Central		4.137.672	2.097.319	2.093.616
Entidades financieras del país	3	610.644.638	256.178.229	254.530.495
Entidades financieras del exterior		1.002.364	1.346.988	1.396.938
Otras disponibilidades	18.b	28.417.478	27.410.836	128.180.400
Inversiones en instrumentos financieros		**19.232.242.733**	**18.117.149.137**	**17.717.945.648**
Disponibles para la venta	2 y 5	18.989.388.868	17.878.726.042	17.532.254.585
Productos por cobrar		242.853.865	238.423.095	185.691.063
Cuentas y comisiones por cobrar		**66.422.879**	**114.948.733**	**111.289.180**
Comisiones por cobrar		12.311.744	5.168.378	4.810.873
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-	-	6.688.400
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	13.282.164	14.896.845	17.223.336
Impuesto sobre renta diferido	16	40.828.971	25.144.491	20.228.114
Otras cuentas por cobrar		-	158.525.640	151.125.078
Estimación por deterioro		-	(88.786.621)	(88.786.621)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		**26.095.000**	**26.095.000**	**26.095.000**
Mobiliario, y equipo (neto)	6	**72.485.364**	**67.296.185**	**70.032.399**
Otros activos		**233.779.948**	**179.743.776**	**177.674.087**
Cargos diferidos		42.273.725	49.642.023	52.098.121
Activos intangibles	7	14.888.921	24.842.393	32.555.588
Otros activos		176.617.302	105.259.360	93.020.378
TOTAL DE ACTIVOS		**20.275.428.076**	**18.792.466.203**	**18.489.437.763**
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	5 y 8	**8.478.259.143**	**8.472.884.439**	**8.331.649.004**
Otras obligaciones con el público		8.431.649.569	8.448.898.420	8.317.757.930
Cargos financieros por pagar con el público		46.609.574	23.986.019	13.891.074
Cuentas por pagar y provisiones	9	**509.294.862**	**255.067.984**	**361.859.958**
Impuesto sobre la renta diferido	16	19.132.792	40.748.769	48.159.720
Provisiones		33.964.514	32.355.189	24.266.392
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		73.896	7.695	182.681
Otras cuentas por pagar diversas		456.123.660	181.956.331	289.251.165
TOTAL DE PASIVOS		**8.987.554.005**	**8.727.952.423**	**8.693.508.962**
PATRIMONIO				
Capital social	10	**3.567.000.000**	**3.567.000.000**	**3.567.000.000**
Capital pagado		3.567.000.000	3.567.000.000	3.567.000.000
Ajustes al patrimonio		**(9.608.058)**	**81.213.249**	**101.746.209**
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		12.452.657	(16.566.302)	(12.214.262)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(22.060.715)	97.779.551	113.960.471
Reserva patrimoniales		**565.572.197**	**565.572.197**	**501.380.000**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		**5.850.728.331**	**4.566.884.383**	**4.631.076.580**
Resultado del período		**1.314.181.601**	**1.283.843.951**	**994.726.012**
TOTAL DE PATRIMONIO		**11.287.874.071**	**10.064.513.780**	**9.795.928.801**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**20.275.428.076**	**18.792.466.203**	**18.489.437.763**
Cuentas de orden	18.a	**507.787.796.082**	**215.104.321.005**	**205.860.421.468**

Alberto Quirós Armijo
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

COSTA RICA TIMBRE
COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
300 COLONES

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
(En colones sin céntimos)

	Nota	Por el período terminado de tres meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período terminado de nueve meses finalizado el 30 de setiembre	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	13	629.625.692	762.567.784	1.977.268.789	1.745.651.051
Por ingresos con partes relacionadas	3	389.445.134	303.243.351	1.062.959.996	766.830.910
Por otros ingresos operativos		145.092	-	22.799.804	11.766
Total ingresos de operación		1.019.215.918	1.065.811.135	3.063.028.589	2.512.493.727
Gastos de operación					
Por comisiones por servicios		32.016.594	24.181.271	84.245.664	68.994.977
Por provisiones		17.786.920	8.088.798	35.399.127	26.078.152
Por otros gastos con partes relacionadas	3	103.658.800	101.174.639	319.226.472	275.598.050
Por otros gastos operativos		9.289.973	8.413.024	34.191.811	27.031.025
Total gastos de operación		162.752.287	141.857.732	473.063.074	397.702.204
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		856.463.631	923.953.403	2.589.965.515	2.114.791.523
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	15	517.489.369	533.260.932	1.505.015.036	1.408.090.937
Por otros gastos de administración		117.831.537	111.689.351	346.129.245	334.894.417
Total gastos administrativos		635.320.906	644.950.283	1.851.144.281	1.742.985.354
RESULTADO OPERACIONAL NETO		221.142.725	279.003.120	738.821.234	371.806.169
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		741.086	503.484	2.043.729	1.402.037
Por inversiones en instrumentos financieros	12	253.140.824	227.241.729	729.099.957	664.244.274
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	14	34.270.032	78.917.847	384.174.933	239.544.945
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		-	-	5.083.984	5.199
Por otros ingresos financieros		8.908.112	9.422.555	29.575.985	38.364.498
Total de ingresos financieros		297.060.054	316.085.615	1.149.978.588	943.560.953
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público		124.608.695	82.824.033	325.530.740	240.755.748
Por obligaciones con entidades financieras		-	151.857	7.924.170	218.027
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		-	-	-	590.826
Total de gastos financieros		124.608.695	82.975.890	333.454.910	241.564.601
RESULTADO FINANCIERO NETO		172.451.359	233.109.725	816.523.678	701.996.352
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		393.594.084	512.112.845	1.555.344.912	1.073.802.521
Impuesto sobre la renta	16	36.828.294	74.434.225	239.540.349	78.479.292
Impuesto sobre la renta diferido	16	-	-	1.622.962	597.217
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	16	4.800.373	3.970.426	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		361.566.163	441.649.046	1.314.181.601	994.726.012
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		(10.663.241)	2.868.586	29.018.959	(24.942.916)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta		(67.902.604)	(26.505.733)	(119.840.267)	(31.982.975)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		(78.565.845)	(23.637.147)	(90.821.307)	(56.925.891)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		283.000.318	418.011.899	1.223.360.294	937.800.121

Alberto Quirós Armijo
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Para el período terminado el 30 de setiembre de 2017 y el 30 de setiembre de 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Ajustes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Utilidades del período	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015		**2.506.900.000**	**158.672.100**	**501.380.000**	**5.691.176.581**	**-**	**8.858.128.681**
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:							
Emisión de acciones	10	1.060.100.000	-	-	(1.060.100.000)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		1.060.100.000	-	-	(1.060.100.000)	-	-
Resultado integral del período:							
Resultado del período		-	-	-	-	994.726.012	994.726.012
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	(57.516.717)	-	-	-	(57.516.717)
Ganancias realizadas trasladas al estado de resultados		-	590.826	-	-	-	590.826
Total del resultado integral del período		-	(56.925.891)	-	-	-	(56.925.891)
Saldos al 30 de setiembre de 2016		**3.567.000.000**	**101.746.209**	**501.380.000**	**4.631.076.580**	**994.726.012**	**9.795.928.801**
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:							
Aumento utilidades no distribuidas		-	-	-	1.283.843.951	(1.283.843.951)	-
Reserva legal		-	-	64.192.197	(64.192.197)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		-	-	64.192.197	1.219.651.754	(1.283.843.951)	-
Resultado integral del período:							
Resultado del período		-	-	-	-	289.117.939	289.117.939
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta		-	(20.527.761)	-	-	-	(20.527.761)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		-	(5.199)	-	-	-	(5.199)
Total del resultado integral del período		-	(20.532.960)	-	-	289.117.939	268.584.979
Saldos al 31 de diciembre de 2016		**3.567.000.000**	**81.213.249**	**565.572.197**	**5.850.728.334**	**-**	**10.064.513.780**
Resultado integral del período:							
Resultado del período		-	-	-	-	1.314.181.601	1.314.181.601
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		-	(85.737.323)	-	-	-	(85.737.323)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		-	(5.083.984)	-	-	-	(5.083.984)
Total del resultado integral del período		-	(90.821.307)	-	-	-	1.223.360.294
Saldos al 30 de setiembre de 2017		**3.567.000.000**	**(9.608.058)**	**565.572.197**	**5.850.728.331**	**1.314.181.601**	**11.287.874.071**

Alberto Quirós Armijo
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el período terminado el 30 de setiembre de 2017 y el 30 de setiembre de 2016
(En colones sin céntimos)

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	1.314.181.601	994.726.012
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortización	26.112.394	35.161.373
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	7.368.298	7.368.299
Gasto por provisiones	35.399.127	26.078.152
Ingresos financieros, netos	(397.688.776)	(424.672.536)
(Ganancia) pérdida neta realizada en inversiones en valores	(5.083.984)	585.627
Gasto por impuesto sobre la renta	241.163.311	79.076.509
	1.221.451.971	**718.323.436**
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros	-	(6.688.400)
Otros activos	18.050.535	27.579.457
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Provisiones	(33.789.802)	-
Otras cuentas por pagar diversas	210.111.968	41.294.024
Intereses cobrados	726.712.916	701.225.365
Intereses pagados	(310.831.355)	(258.560.622)
Impuesto sobre la renta pagado	(84.891.021)	(102.278.885)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	**1.746.815.212**	**1.120.894.375**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento de instrumentos financieros	(6.272.233.455)	(4.036.317.342)
Disminución de instrumentos financieros	4.921.183.978	2.678.306.885
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo	(19.199.817)	(9.343.243)
Adquisición de software	(2.148.287)	(24.805.467)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	**(1.372.397.581)**	**(1.392.159.166)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Nuevas obligaciones financieras	114.283.265.345	72.611.808.105
Pago de obligaciones financieras	(114.300.514.196)	(72.179.793.692)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento	**(17.248.851)**	**432.014.413**
Aumento neto en el efectivo	357.168.780	160.749.622
Efectivo al inicio del período	287.233.372	225.651.827
Efectivo al final del período	**644.402.152**	**386.401.449**

Alberto Quirós Armijo
Gerente General

José Alberto López López
Contador

Johnny Molina Ruiz
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Junio de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica, localizada en el Centro Corporativo Plaza Roble edificio El Pórtico, Escazú, San José. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. Al 30 de setiembre de 2017, la Compañía mantenía 44 empleados (45 en el 2016).

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

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

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

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

(b) Base de preparación de los estados financieros

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

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

(Continúa)

(c) Base de medición

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

(d) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2017, ese tipo de cambio se estableció en ¢568,33 y ¢574,13 (¢546,33 y ¢558,80 en el 2016) 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 del 2017 y 2016, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢568,33 por US $1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR (¢546,33 por US$1,00 para el 2016).

(e) Instrumentos financieros

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

i. Clasificación

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

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

(Continúa)

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

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

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

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

ii. Reconocimiento

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

iii. Medición

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

Principios de medición al valor razonable

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

(Continúa)

Ganancias y pérdidas y mediciones posteriores

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

iv. *Baja de activos financieros*

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

v. *Deterioro de activos financieros*

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

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

(f) Disponibilidades

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

(g) Valores vendidos bajo acuerdos de reporto tripartito

La Compañía mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reporto tripartito a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance general, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados integral y el interés acumulado por pagar en el balance general.

(Continúa)

(h) Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

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

(i) Baja de activos financieros

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

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

(j) Compensación de saldos

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

(k) Deterioro de activos financieros

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

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

(Continúa)

(l) Participaciones en el capital de otras empresas

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

(m) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(n) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

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

(o) Activos intangibles

(i) Sistemas de información (software)

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

(ii) Desembolsos posteriores

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

(iii) Amortización

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

(Continúa)

(p) Mobiliario y equipo (neto)

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

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

(q) Depreciación

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

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

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

(r) Impuesto sobre la renta

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance.

Diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias 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 resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

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

(s) Utilidad básica por acción

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

(t) Provisiones

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

(u) Cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(v) Reserva patrimonial

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

(w) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

(Continúa)

(x) Ingreso por comisiones

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

(y) Uso de estimaciones

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

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

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

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

(2) Administración del riesgo financiero

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, se cuenta con una Unidad de Gestión de Riesgos Subsidiarias, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Riesgos. Las funciones principales 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. Esta Unidad también es responsable de la elaboración y monitoreo de los requerimientos de capital y de la generación de informes de exposición de riesgos a Junta Directiva y Comité de Riesgos.

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

Durante lo transcurrido del año 2017 y al 30 de setiembre de 2016, ninguno de los riesgos indicados tuvo un impacto significativo que representara una amenaza para la situación patrimonial de la entidad. Durante este período se cumplió en todo momento con los requerimientos de Capital establecidos regulatoriamente por el CONASSIF.

Riesgo crediticio

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

(Continúa)

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2017 y 2016, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

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

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Disponibles para la venta:			
Banco Central de Costa Rica y Gobierno	¢	18.989.388.868	17.368.231.802
Emisores nacionales AAA		-	164.022.783
	¢	18.989.388.868	17.532.254.585

(Continúa)

Riesgo de liquidez

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

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

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

(Continúa)

Al 30 de setiembre del 2017, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 342.258.831	-	-	-	-	-	342.258.831
Banco Central de Costa Rica	3.000.000		-	-	-	-	3.000.000
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	3.915.921.071	608.658.116	4.011.274.968	8.535.854.155
Productos por cobrar	67.665.250	-	-	-	-	-	67.665.250
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11.784.160	-	-	-	-	-	11.784.160
Otros activos	163.243.972	-	-	-	13.373.330	-	176.617.302
	587.952.213	-	-	3.915.921.071	622.031.446	4.011.274.968	9.137.179.698
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	8.431.649.569	-	-	-	-	-	8.431.649.569
Cargos financieros con el público	46.609.574	-	-	-	-	-	46.609.574
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	16.250	-	-	-	-	-	16.250
Otras cuentas por pagar diversas	393.729.827	-	-	-	-	40.882.623	434.612.450
	8.872.005.220	-	-	-	-	40.882.623	8.912.887.843
Brecha de activos y pasivos	¢ (8.284.053.007)	-	-	3.915.921.071	622.031.446	3.970.392.345	224.291.855

Moneda extranjera	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 298.005.649	-	-	-	-	-	298.005.649
Banco Central de Costa Rica	1.137.672						1.137.672
Inversiones en instrumentos financieros	-	395.262.660	-	-	3.747.525.179	6.310.746.874	10.453.534.713
Productos por cobrar	175.188.615	-	-	-	-	-	175.188.615
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1.498.004	-	-	-	-	-	1.498.004
Comisiones por cobrar	12.311.744	-	-	-	-	-	12.311.744
	488.141.684	395.262.660	-	-	3.747.525.179	6.310.746.874	10.941.676.397
Pasivos:							
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	57.646	-	-	-	-	-	57.646
Otras cuentas por pagar diversas	21.511.210	-	-	-	-	-	21.511.210
	21.568.856	-	-	-	-	-	21.568.856
Brecha de activos y pasivos	466.572.828	395.262.660	-	-	3.747.525.179	6.310.746.874	10.920.107.541
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (7.817.480.179)	395.262.660	-	3.915.921.071	4.369.556.625	10.281.139.219	11.144.399.396

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre del 2016, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional		1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢	243.100.525	-	-	-	-	-	243.100.525
Banco Central de Costa Rica		1.000.000	-	-	-	-	-	1.000.000
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	1.014.719.050	1.849.814.114	5.499.236.189	8.363.769.354
Productos por cobrar		43.253.484	-	-	-	-	-	43.253.484
Cuentas por cobrar partes relacionadas		16.606.579	-	-	-	-	-	16.606.579
Otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	151.125.078	151.125.078
Otros activos		79.494.216	-	-	-	13.526.162	-	93.020.378
		383.454.804	-	-	1.014.719.050	1.863.340.276	5.650.361.267	8.911.875.398
Pasivos:								
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		8.317.757.930	-	-	-	-	-	8.317.757.930
Cargos financieros con el público		13.891.074	-	-	-	-	-	13.891.074
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		5	-	-	-	-	-	5
Otras cuentas por pagar diversas		273.564.791	-	-	-	-	-	273.564.791
		8.605.213.800	-	-	-	-	-	8.605.213.800
Brecha de activos y pasivos	¢	(8.221.758.996)	-	-	1.014.719.050	1.863.340.276	5.650.361.267	306.661.598

Moneda extranjera		1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:								
Disponibilidades	¢	141.207.308	-	-	-	-	-	141.207.308
Banco Central de Costa Rica		1.093.616	-	-	-	-	-	1.093.616
Inversiones en instrumentos financieros		164.022.782	-	-	-	1.530.306.674	7.474.155.775	9.168.485.231
Productos por cobrar		142.437.579	-	-	-	-	-	142.437.579
Cuentas por cobrar partes relacionadas		616.757	-	-	-	-	-	616.757
Cuentas por operaciones bursátiles		6.688.400	-	-	-	-	-	6.688.400
Comisiones por cobrar		4.810.873	-	-	-	-	-	4.810.873
		460.877.315	-	-	-	1.530.306.674	7.474.155.775	9.465.339.764
Pasivos:								
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		182.676	-	-	-	-	-	182.676
Otras cuentas por pagar diversas		15.686.374	-	-	-	-	-	15.686.374
		15.869.050	-	-	-	-	-	15.869.050
Brecha de activos y pasivos		445.008.265	-	-	-	1.530.306.674	7.474.155.775	9.449.470.714
Total brecha consolidada en moneda local	¢	(7.776.750.731)	-	-	1.014.719.050	3.393.646.950	13.124.517.042	9.756.132.312

(Continúa)

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Valor de mercado cartera total	¢	18.989.388.868	17.532.254.585
Valor en riesgo	¢	117.233.646	92.945.528
Valor en riesgo porcentual		0,62%	0,53%

(Continúa)

Tasa de interés efectiva

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

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre del 2017 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

Moneda nacional	Tasa de interés efectiva		Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1,65%	¢	345.258.831	345.258.831	-
Inversiones en instrumentos financieros	8,98%	¢	8.535.854.155	3.915.921.071	4.619.933.083
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	6,00%	¢	8.431.649.569	8.431.649.569	-
Moneda extranjera	**Tasa de interés efectiva**		**Total**	**De 1 a 6 meses**	**Mayor a 6 meses**
Disponibilidades	0,39%	¢	299.143.321	299.143.321	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,88%	¢	10.453.534.713	395.262.660	10.058.272.053

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre del 2016 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	1,26%	¢	244.100.525	244.100.525	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,60%	¢	8.363.769.354	1.014.719.050	7.349.050.304
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	4,00%	¢	8.317.757.930	8.317.757.930	-
Moneda extranjera	**Tasa de interés efectiva**		**Total**	**De 1 a 6 meses**	**Mayor a 6 meses**
Disponibilidades	0,41%	¢	142.300.924	142.300.924	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,65%	¢	9.168.485.231	164.022.782	9.004.462.449

(Continúa)

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

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

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Cuentas de activo en	US$	19.252.329	17.313.073
Cuentas de pasivo en		37.951	29.047
Posición neta en	US$	19.214.378	17.284.027
Factor de sensibilidad de tipo cambio		1,00%	1,00%
Impacto variación tipo cambio - en colones		109.201.075	94.427.823
Posición neta sobre patrimonio		97,21%	96,85%

(Continúa)

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

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Activos:			
Disponibilidades	US$	526.355	260.467
Inversiones en intrumentos financieros		18.393.423	16.781.955
Cuentas y comisiones por cobrar		24.299	9.935
Productos por cobrar		308.252	260.717
		19.252.329	17.313.073
Pasivos:			
Cuentas por pagar		37.951	29.047
		37.951	29.047
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US$	19.214.378	17.284.027

Riesgo operativo

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

i. De Salvaguarda de activos: riesgos de pérdidas monetarias o ingresos no percibidos (por causas deliberadas - fraude - o accidental);

ii. De Reputación: eventos que puedan afectar la imagen y/o reputación de la Compañía.

iii. De Continuidad del negocio: eventos que puedan interrumpir las operaciones y prestación de servicios de la entidad;

iv. De Cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional o aplicable al país;

v. De Revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.

vi. De Seguridad de la Información: eventos que puedan afectar la integridad, la disponibilidad y la confidencialidad de la información física o electrónica utilizada por la Compañía.

(Continúa)

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

i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.

ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte departamento de Gestión de Riesgos Operativos.

iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.

iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

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

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

ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.

iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que se utiliza para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.

iv. Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos evalúa con un alcance establecido, el diseño y la ejecución de los controles y establece planes de cierre de brechas para los casos en los que el diseño o la ejecución de los controles no sea el adecuado.

(Continúa)

v. Generación de reportes: Periódicamente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de riesgos principales, avances de implementación en planes de mitigación, así como reportes de evaluación de controles. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos a las Gerencias, presentados al Comité de Riesgos Operativos, al Comité Integral de Riesgos y presentados periódicamente a la Junta Directiva.

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		Al 30 de setiembre de	
Saldos		2017	2016
Activo:			
Efectivo en cuenta corriente	¢	610.644.638	254.530.495
Cuentas por cobrar		13.282.164	17.223.336
Instrumentos Financieros		-	164.022.783
Total activo	¢	623.926.802	435.776.614
Pasivo:			
Cuentas por pagar	¢	1.546.829	2.745
Total pasivo	¢	1.546.829	2.745
Transacciones			
Ingresos:			
Por interés en cuenta corriente	¢	1.836.275	1.210.522
Por inversiones en instrumentos financieros		-	1.454.186
Servicios administrativos vendidos:			
Por comisiones operaciones		233.248.533	233.847.854
Por otros ingresos		1.062.959.996	766.830.910
Total ingreso	¢	1.298.044.804	1.003.343.472
Gastos:			
Servicios externos:			
Por comisiones operaciones	¢	1.483.484	1.371.025
Por otros gastos		319.226.472	275.598.050
Total gasto	¢	320.709.956	276.969.075

(Continúa)

Durante el período terminado el 30 de setiembre del 2017, los otros ingresos con compañías relacionadas corresponden a comisiones por colocación de productos por ¢960.801.841 (¢656.524.000 en el 2016) y servicios corporativos y administrativos por ¢102.158.155 (¢110.306.910 en el 2016).

Durante el período terminado al 30 de setiembre del 2017, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢116.134.841 (¢111.686.019 en el 2016).

Durante el período terminado al 30 de setiembre del 2017, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢36.666.715 (¢33.949.702 en el 2016).

(4) Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
Efectivo en caja	¢ 200.000	200.000
Banco Central de Costa Rica	4.137.672	2.093.616
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado	342.058.831	142.041.181
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado	268.585.807	112.489.314
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del exterior	1.002.364	1.396.938
Llamadas a margen	-	100.859.344
Fondos en garantía	28.417.478	27.321.056
	¢ 644.402.152	386.401.449

Al 30 de setiembre del 2017, la Compañía mantiene fondos restringidos por la suma de ¢28.417.478 (¢128.180.400 en el 2016), destinado tanto para aportes al fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(Continúa)

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Disponibles para la venta	¢	9.393.762.053	8.341.960.111
Vencidos y restringidos		9.595.626.815	9.190.294.474
	¢	18.989.388.868	17.532.254.585

Al 30 de setiembre del 2017, el valor de las inversiones que se encuentran en garantía asciende a la suma de ¢9.595.626.815 (¢9.190.294.474 para el 2016), a su valor de mercado y están garantizando obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢8.478.259.143 (¢8.331.649.004 para el 2016) (véase nota 8).

(6) Mobiliario y equipo (neto)

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

		Al 30 de setiembre de 2017		
		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Costo:				
Al inicio del año	¢	141.674.516	221.257.756	362.932.272
Adiciones		9.289.719	9.910.098	19.199.817
Retiros		(142.222)	(3.484.162)	(3.626.384)
Al final del año		150.822.013	227.683.692	378.505.705
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año		100.028.277	195.607.812	295.636.089
Gastos por depreciación		6.032.383	7.978.253	14.010.636
Retiros		(142.222)	(3.484.162)	(3.626.384)
Al final del año		105.918.438	200.101.903	306.020.341
Saldo neto	¢	44.903.575	27.581.789	72.485.364

(Continúa)

	Al 30 de setiembre de 2016		
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Costo:			
Al inicio del año	¢ 137.091.150	215.247.824	352.338.974
Adiciones	2.553.967	6.789.276	9.343.243
Al final del año	139.645.117	222.037.100	361.682.217
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	92.622.650	185.915.095	278.537.746
Gastos por depreciación	5.515.316	7.596.758	13.112.074
Al final del año	98.137.966	193.511.853	291.649.819
Saldo neto	¢ 41.507.151	28.525.248	70.032.399

(7) Activos intangibles

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

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
Costo:		
Saldo al inicio del año	¢ 135.292.518	311.084.398
Adiciones	2.148.287	24.805.467
Retiros	-	(200.597.347)
Saldo al final del período	137.440.805	135.292.518
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	110.450.126	281.284.977
Amortización del período	12.101.758	22.049.299
Retiros	-	(200.597.347)
Saldo al final del período	122.551.884	102.736.930
Saldo neto	¢ 14.888.921	32.555.588

(Continúa)

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa

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

a) Reportos tripartitos

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

Al 30 de setiembre del 2017 y 2016, el detalle de los reportos tripartitos es el siguiente:

		2017			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢	9.595.626.815	8.478.259.143	19/10/2017	8.503.147.412
	¢	9.595.626.815	8.478.259.143		8.503.147.412

		2016			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢	9.190.294.474	8.331.649.004	27/10/2016	8.351.506.981
	¢	9.190.294.474	8.331.649.004		8.351.506.981

b) Reventas

La Compañía compra instrumentos financieros, mediante contratos en los cuales se comprometen a vender los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento previamente acordado. Al 30 de setiembre del 2017 y el 2016, no se mantienen reventas.

(Continúa)

(9) Cuentas por pagar y provisiones

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

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	73.896	182.681
Obligaciones por pagar compañías relacionadas		1.546.829	2.745
Impuesto sobre la renta corriente		159.563.944	25.994.971
Impuesto sobre la renta diferido		19.132.792	48.159.720
Retenciones laborales		59.846.619	64.490.542
Provisiones		33.964.514	24.266.392
Vacaciones y aguinaldo acumulado		119.888.263	117.001.802
Comisiones correduría		48.915.271	65.230.959
Otras cuentas por pagar diversas		66.362.734	16.530.146
	¢	509.294.862	361.859.958

(10) Capital social

Al 30 de setiembre del 2017, el capital social está representado por 3.567.000 (3.567.000 en el 2016) acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢3.567.000.000 (¢3.567.000 en el 2016).

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2016, se acordó aumentar el capital social por la suma de ¢1.060.100.000, mediante una capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores. Tal aumento fue autorizado por la Bolsa Nacional de Valores S.A, según consta en el oficio G/143/2016 del 13 de mayo de 2016, de tal forma que el capital quedó establecido en la suma de ¢3.567.000.000 en dicha fecha.

(Continúa)

(11) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se detalla como sigue:

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Utilidad neta	¢	1.314.181.601	994.726.012
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		1.314.181.601	994.726.012
Cantidad promedio de acciones comunes		3.567.000	3.567.000
Utilidad neta por acción básica	¢	368,4277	278,8691

(12) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

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

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Disponibles para la venta	¢	729.099.957	664.244.274
	¢	729.099.957	664.244.274

(13) Comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Por operaciones de terceros en mercado local:			
Con títulos de renta fija	¢	1.176.705.450	1.014.309.672
Con títulos accionarios		186.492.350	110.445.119
Con títulos adquiridos en subasta		218.899.881	227.071.207
A plazo y de reporto tripartito		108.516.504	104.272.941
Comisiones por operaciones partes relacionadas		233.248.533	233.847.854
Comisiones por asesoría de inversión		4.835.347	12.415.705
Comisiones por administración de cartera		48.570.724	42.846.480
Por operaciones de terceros en otros mercados:			
Por renta variable		-	442.073
	¢	1.977.268.789	1.745.651.051

(Continúa)

(14) Ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio

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

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
Ingresos		
Por cuentas por pagar y provisiones ¢	4.873.859	5.137.907
Por disponibilidades	26.974.592	12.468.373
Por inversiones en instrumentos financieros	455.094.346	289.186.551
Otras cuentas por cobrar	1.249.182	1.920.708
Total de ingresos	488.191.979	308.713.539
Gastos		
Por obligaciones con el público	-	2.045.110
Por cuentas por pagar y provisiones	12.611.683	8.225.561
Por otras obligaciones financieras	85.505	176.054
Por disponibilidades	2.032.289	1.856.150
Por inversiones en instrumentos financieros	87.150.977	56.779.376
Otras cuentas por cobrar	2.136.592	86.343
Total de gastos	104.017.046	69.168.594
Total de (gastos) e ingresos por diferencial cambiario, neto ¢	384.174.933	239.544.945

(15) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
Sueldos y gratificaciones de personal ¢	1.057.458.442	1.010.723.578
Tiempo extraordinario	267.230	605.186
Remuneraciones a directores	14.473.156	10.528.344
Viáticos	4.335.169	193.748
Aguinaldo	90.268.508	81.621.808
Vacaciones	3.069.910	6.256.572
Preaviso y cesantía	14.287.269	3.718.736
Otras retribuciones	53.532.396	45.356.692
Cargas sociales patronales	239.080.852	224.190.431
Refrigerios	709.891	687.564
Capacitaciones	5.807.260	11.102.972
Seguros para el personal	15.847.129	10.444.978
Otros gastos de personal	5.877.824	2.660.328
¢	1.505.015.036	1.408.090.937

(Continúa)

(16) Impuestos

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

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Gasto de impuesto sobre la renta - corriente	¢	239.540.349	78.479.292
Gasto de impuesto sobre la renta - diferido		1.622.962	597.217
	¢	241.163.311	79.076.509

Por el período transcurrido al 30 de setiembre del 2017 y al 30 de setiembre de 2016, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	466.603.474	322.140.756
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles		28.911.976	6.849.247
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente e ingresos no gravables		(279.235.008)	(249.913.494)
Ajuste aplicado al pago de impuestos período anterior		24.882.869	-
	¢	241.163.311	79.076.509

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

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

(Continúa)

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
	Activos (pasivos)	Activos (pasivos)
Provisiones	¢ 17.578.440	15.673.911
Pérdida no realizada sobre inversiones	23.250.531	4.554.202
Ganancia no realizada sobre inversiones	(19.132.792)	(48.159.720)
	¢ 21.696.179	(27.931.606)

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

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2016	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2017
Provisiones	¢ 19.201.401	(1.622.962)	-	17.578.440
Pérdidas y ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas	(34.805.679)	-	38.923.418	4.117.739
	¢ (15.604.278)	(1.622.962)	38.923.418	21.696.179

	Al 31 de diciembre de 2015	Incluído en el estado de resultados	Incluído en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2016
Provisiones	¢ 16.271.128	(597.217)	-	15.673.911
Pérdidas y ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas	(68.002.327)	-	24.396.809	(43.605.518)
	¢ (51.731.199)	(597.217)	24.396.809	(27.931.606)

(Continúa)

(17) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	¢ 2.043.729	1.402.037
Por inversiones en instrumentos financieros	729.099.957	664.244.274
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	384.174.933	239.544.945
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta	5.083.984	5.199
Por otros ingresos financieros	29.575.985	38.369.697
Total de ingresos financieros	1.149.978.588	943.566.152
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	1.977.268.789	1.745.651.051
Por ingresos con partes relacionadas	1.062.959.996	766.830.910
Por otros ingresos operativos	22.799.804	11.766
Total otros ingresos de operación	3.063.028.589	2.512.493.727
Total Ingresos Brutos	¢ 4.213.007.177	3.456.059.879

(18) Cuentas de orden

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

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
Custodia por cuenta propia	¢ 27.309.495.061	17.219.637.881
Custodia por cuenta terceros	451.058.795.812	165.894.643.160
Otras cuentas de orden	29.419.505.210	22.746.140.427
	¢ 507.787.796.082	205.860.421.468

(Continúa)

Custodia por cuenta propia

			Al 30 de setiembre de	
			2017	2016
Custodia facial disponible				
852011050101	En SAC - MH y BCCR	¢	3.349.900.000	-
852012050101	En SAC - MH y BCCR		5.941.890.150	-
Total		¢	**9.291.790.150**	-
Dados en garantía				
854011050101	SAC-MH y BCCR	¢	5.110.000.000	4.645.000.000
854012050101	SAC-MH y BCCR		4.404.557.500	4.223.130.900
Total		¢	**9.514.557.500**	**8.868.130.900**
Pendientes de liquidar a valor futuro				
858011010101	Ops de reporto tripartito	¢	8.503.147.411	8.351.506.981
Total		¢	**8.503.147.411**	**8.351.506.981**
Total custodia propia		¢	**27.309.495.061**	**17.219.637.881**

(Continúa)

Custodia por cuenta terceros

			Al 30 de setiembre de	
			2017	2016
Custodia efectivo y cuentas por cobrar por actividad custodia				
871011010101	Efectivo disponible por acitividad de custodia	¢	16.250	6
871012010101	Efectivo disponible por acitividad de custodia		57.703	182.698
Total		¢	**73.953**	**182.704**
Valores negociables en custodia				
872011020101	Depósito en CEVAL - local - otros	¢	3.555.500.000	-
872011010104	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR UDES		20.462.944	
872011060101	En SAC - Otros		2.776.000.000	-
872012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR		36.373.120	-
872012020101	Depósito en CEVAL - local - otros		15.855.812.504	-
872012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR		4.685.312.520	-
872012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros		52.447.906.098	-
872012040102	Depósito centralizado de valores (CEVAL) - intern - otros		49.349.776	-
872012050101	En SAC - MH y BCCR		41.776.801.640	-
872012060101	Sistema de anotación en cuenta - otros		8.926.190.981	-
872011050101	En SAC - MH y BCCR		28.645.000.000	-
872031020101	En depósitos val CEVAL local otros		61.577.776.280	-
872032020101	Depósitos en val CEVAL local otros		208.126.083	-
872032040101	En depósitos val CEVAL Intl otros		5.984.865.884	-
872032040103	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros		314.401.082	-
872032040105	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros		24.556.818	-
872032040107	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros		6.496.256	-
872032040108	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros		13.832.203	-
872041020101	Depósito de valores (CEVAL) - local - otros-disponibles		6.500.000	
872042020101	En depósitos val CEVAL local otros		6.618.880.731	-
Total		¢	**233.530.144.920**	**-**
Custodia facial pignorado				
872102010101	Confirmación BNV Clearing		26.505.775	-
872092010101	Confirmación BNV Clearing		1.335.575.500	-
Total		¢	**1.362.081.275**	**-**
Recibidos en garantía				
873011020101	Depósito en CEVAL - local-otros	¢	-	500.000.000
873011050101	En SAC-MH y BCCR		9.676.300.000	9.947.050.000
873011060101	Sistema de anotación en cuenta - otros		610.000.000	-
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros		2.363.116.140	3.820.485.690
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR		1.159.393.200	669.800.580
873012050101	En SAC - MH y BCCR		44.550.820.370	30.110.431.619
873012060101	En SAC - Otros		907.054.680	1.939.471.500
873013050101	En SAC - MH y BCCR		-	173.400
873031020101	Depósito en CEVAL - local - otros		-	195.000.000
Total		¢	**59.266.684.390**	**47.182.412.789**

(Continúa)

			Al 30 de setiembre de	
			2017	2016
Dados en garantía				
874011050101	En SAC - MH y BCCR	¢	5.703.000.000	5.026.000.000
874012020101	Depósitos de val CEVAL local-otros		3.267.897.500	2.801.580.240
874012030101	Depósitos de val (CEVAL) Intl-MH Y BCCR		193.232.200	234.921.900
874012050101	En SAC - MH y BCCR		47.254.934.510	31.866.882.570
874012060101	Sistema de anotación en cuenta - otros		1.606.100.580	2.090.258.580
874031020101	Depósitos de val CEVAL local-otros		354.962.500	336.375.000
Total		¢	**58.380.127.289**	**42.356.018.290**
Pendientes de recibir				
876012010101	Confirmación BNV Clearing	¢	807.028.600	-
876012020101	Confirmación BNV Clearing Fideicomiso		85.249.500	-
876022030101	Confirmación OP Intl		28.072.683	-
Total		¢	**920.350.783**	**-**
Pendientes de liquidar a valor futuro				
878011010101	Ops de reporto tripartito	¢	13.227.764.671	11.975.453.800
878012010101	Ops de reporto tripartito		35.343.421.866	23.372.125.547
878012030101	Ops en mercado de liquidez		668.435.675	-
878021010101	Ops de reporto tripartito		5.836.592.122	11.021.059.246
878021030101	Ops en mercado de liquidez		1.276.382.268	475.146.004
878022010101	Ops de reporto tripartito		40.578.300.926	25.585.621.588
878022030101	Ops en mercado de liquidez		668.435.675	3.926.623.191
Total		¢	**97.599.333.203**	**76.356.029.377**
Total custodia terceros		¢	**451.058.795.812**	**165.894.643.160**

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

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

(Continúa)

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de setiembre del 2017, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢28.417.478 (¢27.321.056 en el 2016), el cual se incluye en la cuenta otras disponibilidades del balance general.

Al 30 de setiembre del 2017, la Compañía mantenía un depósito en garantía con la Bolsa Nacional de Valores S.A.

		Al 30 de setiembre de	
		2017	2016
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	¢	28.417.478	27.321.056
Llamadas a margen por reporto tripartito		-	100.859.344
	¢	28.417.478	128.180.400

Al 30 de setiembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

(c) Operaciones a plazo

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

Al 30 de setiembre del 2017, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones por pacto de reporto tripartito que la Compañía participa es el siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	10.932.235.683	44.180.950	3.834.580.063	53.692.852
De 31 a 60 días	2.269.927.070	17.138.624	1.665.357.170	16.171.876
De 61 a 90 días	-	837.630	311.052.971	837.630
Más de 91 días	25.601.918	31.000	25.601.918	696.831
	13.227.764.671	62.188.204	5.836.592.122	71.399.189
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	6.578.593.294	-	-	-
De 31 a 60 días	1.924.554.118	-	-	-
	8.503.147.412	-	-	-
	21.730.912.083	62.188.204	5.836.592.122	71.399.189

Al 30 de setiembre del 2017, 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.

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	-	1.176.140	1.276.382.268	1.176.140
	-	1.176.140	1.276.382.268	1.176.140

Al 30 de setiembre del 2016, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones por pacto de reporto tripartito que la Compañía participa, es el siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	8.951.981.936	32.915.906	9.839.169.683	31.943.784
De 31 a 60 días	3.023.471.865	9.864.329	1.181.889.563	12.629.795
De 61 a 90 días	-	-	-	2.258.229
	11.975.453.800	42.780.235	11.021.059.246	46.831.808
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	6.695.803.787	-	-	-
De 31 a 60 días	1.655.703.194	-	-	-
	8.351.506.981	-	-	-
	20.326.960.781	42.780.235	11.021.059.246	46.831.808

(Continúa)

Al 30 de setiembre del 2016, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo de mercado de liquidez que la Compañía participa es la siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	-	-	475.146.004	7.187.274
	-	-	475.146.004	7.187.274

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

Al 30 de setiembre del 2017 y 2016, 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 ¢568,33 y ¢546,33 respectivamente, por cada US dólar.

(19) Contratos vigentes

(a) Arrendamientos operativos no cancelables.

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

	Al 30 de setiembre de	
	2017	2016
Menos de un año	¢ 28.193.033	124.418.510
De uno a cinco años	476.514.538	255.858.148
Más de cinco años	1.086.360.203	-
	¢ 1.591.067.774	380.276.658

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

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

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

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

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

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

(d) Contratos por asesoría bursátil con compañías relacionadas

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

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre del 2017 y 2016, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta ¢	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta ¢	-	18.989.388.868	-	18.989.388.868

	2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta ¢	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta ¢	-	17.368.231.802	-	17.368.231.802

De acuerdo con la regulación vigente, las recompras se registran a su costo amortizado. Al 30 de setiembre del 2017, la Compañía no mantiene inversiones en recompras y certificados de inversión, (¢164.022.783 únicamente en certificados de inversión en el 2016).

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

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

(21) Litigios

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

(Continúa)

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

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó adoptar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la adopción, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros, y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros".

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

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

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