

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 2015

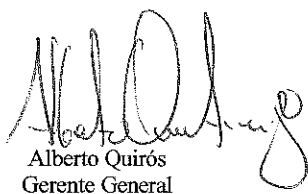
BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.

BALANCE GENERAL

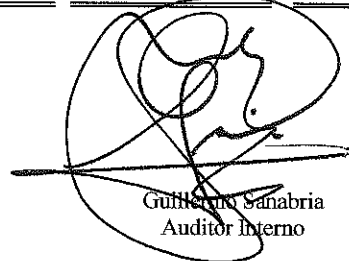
Al 30 de Setiembre de 2015, 31 de Diciembre 2014 y 30 de Setiembre 2014

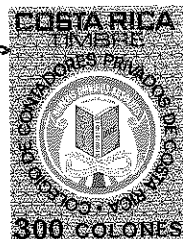
(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2015	Diciembre 2014	Setiembre 2014
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	525.890.768	378.691.788	475.006.257
Efectivo		200.000	200.000	200.000
Entidades financieras del país	3	221.029.502	128.152.719	122.809.932
Entidades financieras del exterior		1.181.571	1.192.055	1.193.642
Otras disponibilidades	18.b	303.479.695	249.147.014	350.802.683
Inversiones en instrumentos financieros		15.838.833.326	15.009.565.052	14.718.535.352
Disponibles para la venta	2 y 5	15.675.019.208	14.759.982.776	14.574.412.369
Productos por cobrar		163.814.118	249.582.276	144.122.983
Cuentas y comisiones por cobrar		98.829.720	107.264.812	114.073.199
Comisiones por cobrar		4.546.835	3.148.945	3.292.522
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		167.641	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	16.137.978	13.054.420	23.916.220
Impuesto sobre renta diferido	16	15.638.808	28.722.990	24.526.000
Otras cuentas por cobrar		151.125.079	151.125.078	151.125.078
Estimación por deterioro		(88.786.621)	(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	77.640.600	75.374.433	79.584.032
Otros activos		167.444.427	181.204.492	190.888.556
Cargos diferidos		61.922.519	69.290.818	71.746.917
Activos intangibles	7	34.351.170	51.392.258	57.968.980
Otros activos		71.170.738	60.521.416	61.172.659
TOTAL DE ACTIVOS		<u>16.734.733.841</u>	<u>15.778.195.577</u>	<u>15.604.182.396</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	5 y 8	1.353.853.371	1.308.916.262	1.321.400.926
Otras obligaciones con el público		1.352.782.674	1.306.803.033	1.316.870.079
Cargos financieros por pagar con el público		1.070.697	2.113.229	4.530.847
Obligaciones con entidades	5	6.494.634.630	6.579.720.010	6.346.999.292
A la vista		6.494.000.000	6.570.000.000	6.346.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades		634.630	9.720.010	999.292
Cuentas por pagar y provisiones	9	319.251.182	240.589.465	362.568.001
Impuesto sobre la renta diferido	16	71.721.036	33.750.722	32.523.138
Provisiones		24.181.687	32.355.190	24.266.393
Otras cuentas por pagar diversas		223.348.459	174.483.553	305.778.470
TOTAL DE PASIVOS		<u>8.167.739.183</u>	<u>8.129.225.737</u>	<u>8.030.968.219</u>
PATRIMONIO				
Capital social	10	2.506.900.000	2.506.900.000	2.506.900.000
Capital pagado		2.506.900.000	2.506.900.000	2.506.900.000
Ajustes al patrimonio		162.154.748	74.528.664	74.497.952
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		22.362.770	(9.894.813)	(5.898.628)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		139.791.978	84.423.477	80.396.580
Reserva patrimoniales		459.212.423	459.212.423	416.871.411
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		4.608.328.753	3.761.508.287	3.803.849.310
Resultado del período		830.398.734	846.820.466	771.095.504
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>8.566.994.658</u>	<u>7.648.969.840</u>	<u>7.573.214.177</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>16.734.733.841</u>	<u>15.778.195.577</u>	<u>15.604.182.396</u>
Cuentas de orden	18	<u>208.778.202.725</u>	<u>199.422.650.791</u>	<u>169.470.484.705</u>


Alberto Quirós
Gerente General


Karina Meza
Contadora

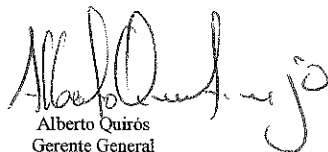

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

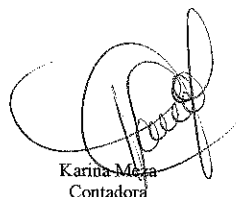



Las notas son parte integral de estos estados financieros.

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

	Nota	Por el periodo terminado de tres meses finalizado el 30 de Setiembre		Por el periodo terminado de nueve meses finalizado el 30 de Setiembre	
		2015	2014	2015	2014
Ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	13	494.042.772	459.942.478	1.496.547.509	1.170.696.212
Por ingresos con partes relacionadas	3	262.653.465	169.789.889	674.544.858	480.903.108
Por otros ingresos operativos		6.175.912	-	81.170.665	23.045.074
Total ingresos de operación		762.872.149	629.732.367	2.252.263.032	1.674.644.394
Gastos de operación					
Por comisiones por servicios		24.260.560	20.734.191	70.386.908	69.771.777
Por provisiones		8.088.797	8.088.798	24.266.392	25.718.724
Por otros gastos con partes relacionadas	3	66.576.903	78.574.268	186.894.782	164.647.582
Por otros gastos operativos		6.808.794	3.784.273	19.539.930	22.062.742
Total gastos de operación		105.735.054	111.181.530	301.088.012	282.200.825
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		657.137.095	518.550.837	1.951.175.020	1.392.443.569
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	15	401.405.862	355.776.157	1.170.905.099	1.013.829.671
Por otros gastos de administración		68.888.890	100.168.166	295.875.841	290.151.784
Total gastos administrativos		470.294.752	455.944.323	1.466.780.940	1.303.981.455
RESULTADO OPERACIONAL NETO		186.842.343	62.606.514	484.394.080	88.462.114
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		809.105	1.201.025	2.602.504	3.478.343
Por inversiones en instrumentos financieros	12	224.639.033	198.320.439	657.613.336	585.122.542
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	14	-	-	-	513.894.654
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		42.653.050	9.047.533	72.976.796	21.166.441
Por otros ingresos financieros		14.251.252	7.697.526	35.039.586	45.403.099
Total de ingresos financieros		282.352.440	216.266.523	768.232.222	1.169.065.079
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público		18.730.284	21.623.922	59.671.125	44.328.710
Por obligaciones con entidades financieras		74.191.171	100.652.436	244.037.859	285.203.818
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	14	229.810	44.612.606	54.560.299	-
Total de gastos financieros		93.151.265	166.888.964	358.269.283	329.532.528
RESULTADO FINANCIERO NETO		189.201.175	49.377.559	409.962.939	839.532.551
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		376.043.518	111.984.073	894.357.019	927.994.665
Impuesto sobre la renta	16	41.814.452	-	50.457.826	160.090.265
Disminución de impuesto sobre la renta corriente		-	1.742.595	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	16	9.355.541	-	13.500.459	-
Disminución de impuesto sobre la renta diferido		-	3.914.052	-	3.191.104
RESULTADO DEL PERÍODO		324.873.525	117.640.720	830.398.734	771.095.504
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		85.142.310	(7.585.097)	32.257.583	(7.237.232)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta		117.631.331	39.166.019	55.368.501	56.597.753
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		202.773.641	31.580.922	87.626.084	49.360.521
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		527.647.166	149.221.642	918.024.818	820.456.025


Alberto Quirós
Gerente General

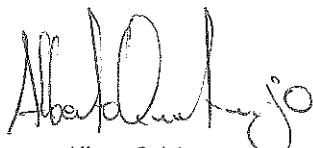

Karina Meza
Contadora


Guillermo Sanabria
Auditor Interno

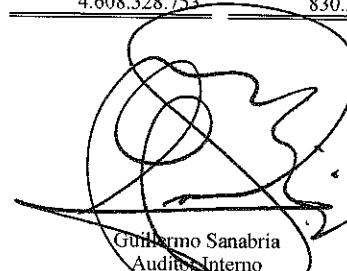
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el período terminado el 30 de Setiembre de 2015 y el 30 de Setiembre de 2014
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Utilidades del período	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.506.900.000	25.137.430	416.871.411	3.803.849.310	-	6.752.758.151
Resultado integral del período:						
Resultado del período	-	-	-	-	771.095.504	771.095.504
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	(7.237.232)	-	-	-	(7.237.232)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta	-	56.597.753	-	-	-	56.597.753
Total del resultado integral del período	-	49.360.521	-	-	-	49.360.521
Saldos al 30 de setiembre de 2014	2.506.900.000	74.497.952	416.871.411	3.803.849.310	771.095.504	7.573.214.177
directamente en el patrimonio:						
Reserva legal	-	-	42.341.023	(42.341.023)	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	42.341.023	(42.341.023)	-	-
Resultado integral del período:						
Resultado del período	-	-	-	75.724.962	-	75.724.962
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	(3.996.185)	-	-	-	(3.996.185)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta	-	4.026.897	-	-	-	4.026.897
Total del resultado integral del período	-	49.391.233	-	75.724.962	771.095.504	896.211.699
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2.506.900.000	74.528.664	459.212.423	3.837.233.249	771.095.504	7.648.969.840
Resultado integral del período:						
Resultado del período	-	-	-	-	830.398.734	830.398.734
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	(40.719.213)	-	-	-	(40.719.213)
Ganancias realizadas trasladadas al estado de resultados	-	72.976.796	-	-	-	72.976.796
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta	-	55.368.501	-	-	-	55.368.501
Total del resultado integral del período	-	87.626.084	-	-	-	87.626.084
Saldos al 30 de setiembre de 2015	2.506.900.000	162.154.748	459.212.423	4.608.328.753	830.398.734	8.566.994.658


 Alberto Quirós
 Gerente General

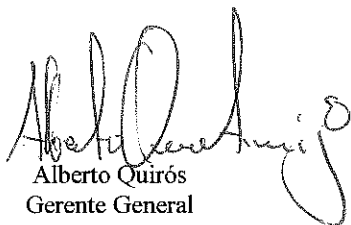

 Karina Meza
 Contadora


 Guillermo Sanabria
 Auditor Interno

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el período terminado el 30 de Setiembre de 2015 y el 30 de Setiembre de 2014
(En colones sin céntimos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	830.398.734	771.095.504
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortización	31.342.287	38.576.137
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	7.368.299	7.368.299
Ingresos financieros, netos	(356.506.856)	(259.068.357)
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	(72.976.796)	(21.166.441)
Gasto por impuesto sobre la renta	63.958.285	160.090.265
	503.583.953	696.895.407
Variación en los activos aumento o (disminución)		
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros	(167.641)	-
Otros activos	78.310.922	(61.264.222)
Variación neta en los pasivos (aumento) o disminución		
Provisiones	(8.173.503)	(760.260)
Otras cuentas por pagar diversas	(57.480.564)	172.711.719
Intereses cobrados	745.983.998	685.173.397
Intereses pagados	(313.836.896)	(336.343.817)
Impuesto sobre la renta pagado	-	(236.344.298)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	948.220.269	920.067.926
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento de instrumentos financieros	(9.041.870.676)	(50.515.498.044)
Disminución de instrumentos financieros	8.287.437.112	51.485.953.512
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software	(16.567.366)	(83.757.755)
Flujos netos de efectivo (Usados en) las actividades de inversión	(771.000.930)	886.697.713
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Nuevas obligaciones financieras	1.334.519.217.235	1.456.652.851.296
Pago de obligaciones financieras	(1.334.549.237.594)	(1.458.568.829.917)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	(30.020.359)	(1.915.978.620)
Aumento (Disminución) neto en el efectivo	147.198.980	(109.212.981)
Efectivo al inicio del año	378.691.788	584.219.238
Efectivo al final del período	525.890.768	475.006.257


Alberto Quirós
Gerente General


Karina Meza
Contadora


Guillermo Sahabria
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 2015, la Compañía mantenía 41 empleados (40 en el 2014).

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.bac.net.

(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)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 requerida por 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 2015, ese tipo de cambio se estableció en ¢528,62 y ¢541,04 (¢534,02 y ¢545,52 en el 2014) 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 2015 y 2014, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢528,62 por US \$1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR (¢534,02 por US\$1,00 para el 2014)

(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)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. (PIPICA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(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) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros que se mantienen con el fin de generar utilidades a corto plazo se clasifican como instrumentos negociables. Las inversiones en instrumentos financieros en las que se tiene la intención de mantenerlas hasta su vencimiento se clasifican como activos mantenidos hasta el vencimiento. Las inversiones en instrumentos financieros restantes se clasifican como disponibles para la venta.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) 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 y el interés acumulado por pagar en el balance general.

(i) 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 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(m) 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.

(n) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(o) 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.

(p) 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 conforme se incurren.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(q) 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.

(r) Amortización

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

(s) 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

(t) 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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

(u) 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.

(v) 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.

(w) Cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(x) 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(y) 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.

(z) Ingreso por comisiones

El ingreso por comisiones surge sobre servicios financieros provistos por la Compañía incluyendo servicios de administración de efectivo, servicios de correturía 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.

(aa) 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 – 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:

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 el período 2015 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 contraparte.

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, 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	
		2015	2014
Banco Central de Costa Rica y Gobierno	¢	15.606.932.888	13.936.002.232
Emisores nacionales AAA		-	11.250.000
Emisores nacionales AA		-	627.160.137
Operaciones por pacto de reporto tripartito - sin calificación		68.086.320	-
	¢	<u>15.675.019.208</u>	<u>14.574.412.369</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.

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)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, 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	¢	126.840.928	-	-	-	-	-	126.840.928
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	965.083.705	622.374.666	6.355.146.011	7.942.604.382
Productos por cobrar		41.556.063	-	-	-	-	-	41.556.063
Cuentas por cobrar partes relacionadas		15.539.601	-	-	-	-	-	15.539.601
Otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	151.125.079	151.125.079
Otros activos		48.967.897	-	-	-	22.202.841	-	71.170.738
		<u>232.904.489</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>965.083.705</u>	<u>644.577.507</u>	<u>6.506.271.090</u>	<u>8.348.836.791</u>
Pasivos:								
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito		1.352.782.674	-	-	-	-	-	1.352.782.674
Cargos financieros con el público		1.070.697	-	-	-	-	-	1.070.697
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		6.494.000.000	-	-	-	-	-	6.494.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades		634.630	-	-	-	-	-	634.630
Otras cuentas por pagar diversas		196.972.192	-	-	-	-	-	196.972.192
		<u>8.045.460.193</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.045.460.193</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(7.812.555.704)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>965.083.705</u>	<u>644.577.507</u>	<u>6.506.271.090</u>	<u>303.376.598</u>
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	¢	399.049.840	-	-	-	-	-	399.049.840
Inversiones en instrumentos financieros		68.086.319	-	-	-	307.529.686	7.356.798.821	7.732.414.826
Productos por cobrar		122.258.055	-	-	-	-	-	122.258.055
Cuentas por cobrar partes relacionadas		598.377	-	-	-	-	-	598.377
Cuentas por operaciones bursátiles		167.641	-	-	-	-	-	167.641
Comisiones por cobrar		4.546.835	-	-	-	-	-	4.546.835
		<u>594.707.067</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>307.529.686</u>	<u>7.356.798.821</u>	<u>8.259.035.574</u>
Pasivos:								
Otras cuentas por pagar diversas		26.376.267	-	-	-	-	-	26.376.267
		<u>26.376.267</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.376.267</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>568.330.800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>307.529.686</u>	<u>7.356.798.821</u>	<u>8.232.659.307</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢	<u>(7.244.224.904)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>965.083.705</u>	<u>952.107.193</u>	<u>13.863.069.911</u>	<u>8.536.035.905</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2014, 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	¢	52.959.191	-	-	-	-	-	52.959.191
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	1.464.150.000	4.662.347.640	1.610.092.000	7.736.589.640
Productos por cobrar		40.331.336	-	-	-	-	-	40.331.336
Cuentas por cobrar partes relacionadas		12.172.453	-	-	-	-	-	12.172.453
Otras cuentas por cobrar		-	-	-	-	-	151.125.078	151.125.078
Otros activos		127.211.759	-	-	-	12.594.606	-	139.806.365
		<u>232.674.739</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.464.150.000</u>	<u>4.674.942.246</u>	<u>1.761.217.078</u>	<u>8.132.984.063</u>
Pasivos:								
Obligaciones por contratos de pacto de reperto tripartito		1.316.870.079	-	-	-	-	-	1.316.870.079
Cargos financieros por pagar		4.530.847	-	-	-	-	-	4.530.847
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez		6.346.000.000	-	-	-	-	-	6.346.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades		999.292	-	-	-	-	-	999.292
Otras cuentas por pagar diversas		327.924.140	-	-	-	-	-	327.924.140
		<u>7.996.324.358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.996.324.358</u>
Brecha de activos y pasivos	¢	<u>(7.763.649.619)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.464.150.000</u>	<u>4.674.942.246</u>	<u>1.761.217.078</u>	<u>136.659.705</u>
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	¢	422.047.066	-	-	-	-	-	422.047.066
Inversiones en instrumentos financieros		-	-	-	535.926.451	998.210.883	5.303.685.395	6.837.822.729
Productos por cobrar		103.791.647	-	-	-	-	-	103.791.647
Comisiones por cobrar		3.292.522	-	-	-	-	-	3.292.522
Cuentas por cobrar partes relacionadas		11.743.767	-	-	-	-	-	11.743.767
		<u>540.875.002</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>535.926.451</u>	<u>998.210.883</u>	<u>5.303.685.395</u>	<u>7.378.697.731</u>
Pasivos:								
Otras cuentas por pagar diversas		56.488.037	-	-	-	-	-	56.488.037
		<u>56.488.037</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56.488.037</u>
Brecha de activos y pasivos		<u>484.386.965</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>535.926.451</u>	<u>998.210.883</u>	<u>5.303.685.395</u>	<u>7.322.209.694</u>
Total brecha consolidada en moneda local	¢	<u>(7.279.262.654)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.000.076.451</u>	<u>5.673.153.129</u>	<u>7.064.902.473</u>	<u>7.458.869.399</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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	
	2015	2014
Valor de mercado cartera total	15.675.019.208	14.574.412.369
Valor en riesgo en colones	99.898.428	83.515.067
Valor en riesgo porcentual	0,69%	0,57%

(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. 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 de 2015 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	1,67%	¢ 126.840.928	126.840.928	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,30%	¢ 7.942.604.382	965.083.705	6.977.520.677
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	5,00%	¢ 1.352.782.674	1.352.782.674	-
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,34%	¢ 399.049.840	399.049.840	-
Inversiones en instrumentos financieros	4,72%	¢ 7.732.414.826	68.086.319	7.664.328.507

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre de 2014 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	1,84%	¢ 52.959.191	52.959.191	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,08%	¢ 7.736.589.640	1.464.150.000	6.272.439.640
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	0,06%	¢ 1.316.870.079	1.316.870.079	-
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,37%	¢ 422.047.066	422.047.066	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,11%	¢ 6.837.822.729	535.926.451	6.301.896.277

(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 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	
	2015	2014
Cuentas de activo en US\$	15.623.767	13.817.269
Cuentas de pasivo en US\$	49.896	105.778
Posición neta en US\$	<u>15.573.870</u>	<u>13.711.491</u>
Factor de sensibilidad de tipo cambio	1,00%	1,00%
Impacto variación tipo cambio - en colones	82.326.593	73.222.097
Posición neta sobre patrimonio	96,30%	96,92%

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Al 30 de Setiembre de	
		2015	2014
Activos:			
Disponibilidades	US\$	754.890	790.321
Inversiones en instrumentos financieros		14.627.549	12.804.432
Cuentas y comisiones por cobrar		10.050	28.157
Productos por cobrar		231.278	194.359
		<u>15.623.767</u>	<u>13.817.269</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		49.896	105.778
		<u>49.896</u>	<u>105.778</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>15.573.870</u>	<u>13.711.491</u>

Riesgo operativo

La Compañía define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos (monetario o no) resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, la gente que los ejecuta, las tecnologías de información utilizadas o eventos externos que pongan en riesgo el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- i. Salvaguarda de activos: Amenazas que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, tecnologías de información, gente o por eventos externos (errores o fraudes).
- ii. Cumplimiento de requerimientos de clientes: Amenazas 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, tecnologías de información, gente o por eventos externos.
- iii. Cumplimiento regulatorio: Amenazas que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley que nos aplique.
- iv. Revelación financiera: Amenazas que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- v. Continuidad de negocio: Amenazas que puedan interrumpir las operaciones y prestación de los servicios.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 del 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 vulnerabilidad “probabilidad” y severidad 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 organización (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 y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que se utilizará para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Validación y evaluación de controles: El área de Gestión de Riesgos Operativos valida la implementación de controles de acuerdo con el plan de mitigación establecido. Posteriormente se evaluará la efectividad de sus controles asociados con los riesgos principales y se establecerán planes

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no sea 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 metodología, colaboradores y comunicación, responsabilidad y refuerzos así como administración de riesgo. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que cada Unidad Funcional 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 Integral de Riesgos, analizados en el Comité de Riesgos Operativos, presentados periódicamente a la Junta Directiva.

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>Saldos</u>	<u>Al 30 de Setiembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo:			
Efectivo en cuenta corriente:			
Compañías relacionadas	¢	221.029.502	122.809.932
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas		16.087.417	23.869.873
Funcionarios y empleados		50.561	46.347
Total activo	¢	<u>237.167.480</u>	<u>146.726.152</u>
Pasivo:			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	¢	<u>8.603.968</u>	<u>17.964.340</u>
Total pasivo	¢	<u>8.603.968</u>	<u>17.964.340</u>
 <u>Transacciones</u>			
Ingresos:			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	793.814	-
Compañías relacionadas	¢	-	852.717
		<u>793.814</u>	<u>852.717</u>
Servicios administrativos vendidos:			
Por comisiones operaciones compañías relacionadas		396.819.874	263.610.700
Por otros ingresos compañías relacionadas		674.544.858	480.903.108
		<u>1.071.364.732</u>	<u>744.513.808</u>
Total ingreso	¢	<u>1.072.158.546</u>	<u>745.366.525</u>
Gastos:			
Servicios externos:			
Por comisiones operaciones compañías relacionadas	¢	1.268.848	1.055.647
Por otros gastos con compañías relacionadas		186.894.782	164.647.582
Total gasto	¢	<u>188.163.630</u>	<u>165.703.229</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2015, los otros ingresos con compañías relacionadas corresponden a comisiones por colocación de productos por ¢564.501.092 (¢380.392.945 en el 2014) y servicios corporativos y administrativos por ¢110.043.766 (¢100.510.163 en el 2014).

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2015, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢98.787.029 (¢97.591.091 en el 2014).

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2015, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢29.139.457 (¢25.277.312 en el 2014).

(4) Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Efectivo en caja	¢ 200.000	200.000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado	126.640.928	52.759.191
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado	94.388.574	70.050.741
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del exterior	1.181.571	1.193.642
Fondos en garantía	303.479.695	350.802.683
	¢ <u>525.890.768</u>	<u>475.006.257</u>

Al 30 de setiembre de 2015, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo por la suma de ¢303.479.695 (¢348.132.583 en el 2014), destinado tanto para aportes al fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A, como para realizar contratos de diferencia.

Al 30 de setiembre del 2015 la Compañía mantiene una garantía por contratos de diferencia, con la Bolsa Nacional de Valores por ¢10.572.400 (¢2.670.100 para al 30 de setiembre del 2014).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Disponibles para la venta	¢ 6.495.059.027	5.980.297.463
Vencidos y restringidos	9.179.960.181	8.594.114.906
	¢ <u>15.675.019.208</u>	<u>14.574.412.369</u>

Al 30 de setiembre de 2015, las inversiones que se encuentran en garantía representan ¢1.632.659.897 (¢1.519.669.498 para el 2014), a su valor de mercado y están garantizando pasivos por obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢1.353.853.371 (¢1.321.400.926 para el 2014).

Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2015, la Compañía mantiene inversiones en el Banco Central de Costa Rica y el Gobierno por ¢7.547.300.284 (¢7.063.195.408 para el 2014), a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢6.494.634.630 (¢6.346.999.292 en el 2014).

Al 30 de setiembre de 2015 no se mantienen inversiones en garantía con el cliente Caja Costarricense de Seguro Social. Al 30 de setiembre del 2014, se mantenían inversiones en garantía con el cliente Caja Costarricense de Seguro Social por un monto de ¢11.250.000.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2015

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año	¢ 134.623.289	202.465.639	337.088.929
Adiciones	1.524.604	13.432.215	14.956.819
Al final del año	<u>136.147.893</u>	<u>215.897.854</u>	<u>352.045.748</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al inicio del año	85.331.454	176.383.042	261.714.496
Gastos por depreciación	5.466.491	7.224.162	12.690.654
Al final del año	<u>90.797.945</u>	<u>183.607.204</u>	<u>274.405.150</u>
Saldo neto	<u>¢ 45.349.948</u>	<u>32.290.650</u>	<u>77.640.600</u>

Al 30 de Setiembre de 2014

	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año	¢ 208.421.295	203.977.236	412.398.531
Adiciones	806.091	19.477.948	20.284.039
Disposiciones	<u>(74.604.097)</u>	<u>(12.863.792)</u>	<u>(87.467.888)</u>
Al final del año	<u>134.623.289</u>	<u>210.591.393</u>	<u>345.214.682</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al inicio del año	144.339.359	188.214.259	332.553.619
Gastos por depreciación	13.770.150	6.774.762	20.544.912
Retiros	<u>(74.604.097)</u>	<u>(12.863.791)</u>	<u>(87.467.881)</u>
Al final del año	<u>83.505.413</u>	<u>182.125.230</u>	<u>265.630.650</u>
Saldo neto	<u>¢ 51.117.876</u>	<u>28.466.163</u>	<u>79.584.032</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:

	Al 30 de Setiembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 307.983.447	243.543.010
Adiciones	1.610.546	63.473.716
Saldo al final del año	<u>309.593.993</u>	<u>307.016.726</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	256.591.189	231.016.521
Amortización del año	18.651.634	18.031.225
Saldo al final del año	<u>275.242.823</u>	<u>249.047.746</u>
Saldo neto	¢ <u>34.351.170</u>	<u>57.968.980</u>

(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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, el detalle de los reportos tripartitos es el siguiente:

		2015			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢	1.632.659.897	1.353.853.371	03/11/2015	1.358.998.273
	¢	<u>1.632.659.897</u>	<u>1.353.853.371</u>		<u>1.358.998.273</u>
		2014			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢	1.519.669.498	1.321.400.926	10/11/2014	1.325.112.915
	¢	<u>1.519.669.498</u>	<u>1.321.400.926</u>		<u>1.325.112.915</u>

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 2015 se mantienen las siguientes reventas (para el 2014 no se mantiene reventas):

		2015			
		Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢	68.086.319	86.983.179	16/10/2015	95.132.827
	¢	<u>68.086.319</u>	<u>86.983.179</u>		<u>95.132.827</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Cuentas por pagar y provisiones

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Obligaciones por pagar compañías relacionadas	8.603.968	17.964.340
Impuesto sobre la renta corriente	12.864.777	81.013.379
Impuesto sobre la renta diferido	71.721.036	32.523.138
Retenciones laborales	47.613.780	37.092.163
Provisiones	24.181.687	24.266.393
Vacaciones y aguinaldo acumulado	95.132.504	80.310.328
Comisiones correduría	35.624.441	35.797.057
Otras cuentas por pagar diversas	23.508.989	53.601.204
	319.251.182	362.568.002

(10) Capital social

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, el capital social está representado por 2.506.900 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢2.506.900.000.

(11) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se detalla como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Utilidad neta	830.398.734	771.095.504
Utilidad disponible para accionistas comunes		
neta de reservas	830.398.734	771.095.504
Cantidad promedio de acciones comunes	2.506.900	2.506.900
Utilidad neta por acción básica	331,24526	307,58926

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Disponibles para la venta	¢ 657.613.336	585.122.542
	<u>¢ 657.613.336</u>	<u>585.122.542</u>

(13) Otros ingresos de operación por comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Por operaciones de terceros en mercado local:		
Con títulos de renta fija	¢ 763.397.579	607.868.649
Con títulos accionarios	44.649.052	17.942.422
Con títulos adquiridos en subasta	117.693.272	30.077.130
A plazo y de reporto tripartito	104.590.487	125.019.125
De mercado de liquidez	426.440	2.564.383
Comisiones por operaciones partes relacionadas	396.819.874	263.610.700
Comisiones por asesoría de inversión	22.377.532	90.743.863
Comisiones por administración de cartera	37.346.268	30.619.437
Comisiones por operaciones con instrumentos financieros derivados	321.782	-
Comisiones por participaciones de fondos de inversión	7.295.922	-
Por operaciones de terceros en otros mercados:		
Con títulos de renta fija	1.629.301	-
Con títulos accionarios	-	2.250.503
	<u>¢ 1.496.547.509</u>	<u>1.170.696.212</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Ingresos y gastos financieros por ganancias por diferencias de cambio

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
<u>Ingresos</u>		
Por obligaciones con el público	¢ 291.200	-
Por cuentas por pagar y provisiones	13.077.462	4.488.889
Por disponibilidades	4.546.085	18.203.493
Por inversiones en instrumentos financieros	62.328.998	700.728.346
Otras cuentas por cobrar	171.804	9.362.266
Total de ingresos	<u>80.415.549</u>	<u>732.782.994</u>
<u>Gastos</u>		
Por obligaciones con el público	560.108	11
Por cuentas por pagar y provisiones	1.848.036	1.266.500
Por otras obligaciones financieras	-	113.052
Por disponibilidades	7.155.450	81.778.129
Por inversiones en instrumentos financieros	123.829.798	134.675.196
Otras cuentas por cobrar	1.582.456	1.055.452
Total de gastos	¢ <u>134.975.848</u>	<u>218.888.340</u>
Total de (gastos) e ingresos por diferencial cambiario, neto	¢ <u>(54.560.299)</u>	<u>513.894.654</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Sueldos y gratificaciones de personal	¢ 839.966.121	734.122.178
Tiempo extraordinario	16.433	-
Remuneraciones a directores	4.931.270	4.214.344
Viáticos	33.050	910.682
Aguinaldo	69.443.213	60.166.979
Vacaciones	8.175.239	3.582.081
Preaviso y cesantía	2.361.930	-
Otras retribuciones	36.126.027	30.902.465
Cargas sociales patronales	192.056.737	167.401.182
Refrigerios	1.204.280	391.844
Capacitaciones	4.657.113	3.015.812
Seguros para el personal	9.781.950	8.521.650
Otros gastos de personal	2.151.736	600.454
	¢ <u>1.170.905.099</u>	<u>1.013.829.671</u>

(16) Impuestos

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Gasto de impuesto sobre la renta - corriente	¢ 50.457.826	160.090.265
Gasto de impuesto sobre la renta - diferido	13.500.459	-
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	-	3.191.104
	¢ <u>63.958.285</u>	<u>156.899.161</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
	Activos (pasivos)	Activos (pasivos)
Provisiones	¢ 13.412.666	23.930.551
Ganancia no realizada sobre inversiones	(69.494.894)	(31.927.692)
	¢ <u>(56.082.228)</u>	<u>(7.997.141)</u>

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 2014	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2015
Provisiones	¢ 26.913.125	(13.500.459)	-	13.412.666
Ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas	(31.940.857)	-	(37.554.037)	(69.494.894)
	¢ <u>(5.027.732)</u>	<u>(13.500.459)</u>	<u>(37.554.037)</u>	<u>(56.082.228)</u>
	Al 31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2014
Provisiones	¢ 20.739.447	3.191.104	-	23.930.551
Ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas	(10.773.198)	-	(21.154.494)	(31.927.692)
	¢ <u>9.966.249</u>	<u>3.191.104</u>	<u>(21.154.494)</u>	<u>(7.997.141)</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2015 y 2014, 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	
	2015	2014
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 247.372.221	278.398.400
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles	58.354.088	3.191.104
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente	(241.768.023)	(175.536.762)
Gastos no deducibles	-	54.037.523
	¢ <u>63.958.285</u>	<u>156.899.161</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	¢ 2.602.504	3.478.343
Por inversiones en instrumentos financieros	657.613.336	585.122.542
Por ganancias por diferencia de cambio y UD	-	513.894.654
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta	72.976.796	21.166.441
Por otros ingresos financieros	35.039.586	45.403.099
Total de ingresos financieros	<u>768.232.222</u>	<u>1.169.065.079</u>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	1.099.727.635	907.085.512
Por ingresos con partes relacionadas	1.071.364.732	744.513.808
Por otros ingresos operativos	81.170.665	23.045.074
Total otros ingresos de operación	<u>2.252.263.032</u>	<u>1.674.644.394</u>
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	-	3.191.104
Total Ingresos Brutos	<u>¢ 3.020.495.254</u>	<u>2.846.900.577</u>

(18) Cuentas de orden

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

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Custodia por cuenta propia	¢ 16.193.977.527	10.175.688.581
Custodia por cuenta terceros	172.058.682.169	144.542.591.310
Otras cuentas de orden	20.525.543.029	14.752.204.814
	<u>¢ 208.778.202.725</u>	<u>169.470.484.705</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Custodia por cuenta propia

		2015	2014
Recibidos en garantía			
853012050101	En SAC - MH y BCCR	84.579.200	-
Total		€ 84.579.200	-

Dados en garantía			
854011050101	Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	4.860.000.000	5.104.000.000
854012050101	Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	3.932.932.800	3.252.181.800
Total		€ 8.792.932.800	€ 8.356.181.800
Pendientes de liquidar a valor futuro			
858021030101	Ops en mercado de liquidez	870.095.341	-
858022010101	Ops de reporto tripartito	6.446.370.185	1.819.506.781
Total		€ 7.316.465.527	€ 1.819.506.781

Total custodia propia **€ 16.193.977.527** **€ 10.175.688.581**

Custodia por cuenta terceros

		2015	2014
Recibidos en garantía			
873011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	200.000.000
873011020101	Depósito en CEVAL - local-otros	-	100.000.000
873011050101	En SAC-MH y BCCR	13.225.000.000	6.445.500.000
873012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	158.586.000	-
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	7.762.784.700	13.889.326.180
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	3.438.673.100	291.040.900
873012050101	En SAC - MH y BCCR	25.228.389.500	17.115.341.000
873031020101	Depósito en CEVAL - local - otros	97.875.000	214.825.500
Total		€ 49.911.308.300	€ 38.256.033.580

Dados en garantía			
874011010101	Depósitos val local-MH Y BCCR	-	399.000.000
874011020101	Depósito en CEVAL -local- otros	1.000.000.000	200.000.000
874011050101	En SAC - MH y BCCR	2.288.000.000	4.195.100.000
874012020101	Depósitos de val CEVAL local-otros	5.814.820.000	6.629.858.300
874012030101	Depósitos de val (CEVAL) Intl-MH Y BCCR	3.631.619.400	144.185.400
874012050101	En SAC - MH y BCCR	27.164.195.940	22.865.668.360
874031020101	Depósitos de val CEVAL local-otros	691.875.000	467.372.926
Total		€ 40.590.510.340	€ 34.901.184.986
Pendientes de liquidar a valor futuro			
878011010101	Ops de reporto tripartito	12.261.329.505	14.845.547.204
878011030101	Ops en mercado de liquidez	6.494.634.630	6.422.011.611
878012010101	Ops de reporto tripartito	24.625.588.588	18.124.777.549
878012030101	Ops en mercado de liquidez	600.509.903	53.407.121
878021010101	Ops de reporto tripartito	12.661.975.441	10.198.023.641
878021030101	Ops en mercado de liquidez	3.989.382.507	2.526.397.501
878022010101	Ops de reporto tripartito	20.591.910.638	19.215.208.116
878022030101	Ops en mercado de liquidez	331.532.316	-
Total		€ 81.556.863.529	€ 71.385.372.743

Total custodia terceros **€ 172.058.682.169** **€ 144.542.591.310**

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de setiembre de 2015, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢292.907.295 (¢348.132.583 en el 2014), el cual se incluye en la cuenta otras disponibilidades del balance general.

De igual manera se efectuó un depósito en garantía con la Bolsa Nacional de Valores por un monto de ¢10.572.400 por concepto de garantía para realizar contratos de diferencia. (¢2.670.100 en el 2014).

	Al 30 de Setiembre de	
	2015	2014
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores	¢ 292.907.295	348.132.583
Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores - Garantía por Contratos de Diferencia	10.572.400	2.670.100
	¢ <u>303.479.695</u>	<u>350.802.683</u>

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, 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) 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 2015, 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	12.115.783.352	44.634.099	12.516.429.287	37.003.518
De 31 a 60 días	145.546.153	1.950.572	145.546.153	1.950.572
	<u>12.261.329.505</u>	<u>46.584.671</u>	<u>12.661.975.441</u>	<u>38.954.089</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	-	-	-	12.194.715
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.194.715</u>
	<u>12.261.329.505</u>	<u>46.584.671</u>	<u>12.661.975.441</u>	<u>51.148.804</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015, 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:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	6.494.634.630	600.509.904	3.989.382.507	331.532.316
	<u>6.494.634.630</u>	<u>600.509.904</u>	<u>3.989.382.507</u>	<u>331.532.316</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	-	-	870.095.342	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>870.095.342</u>	<u>-</u>
	<u>6.494.634.630</u>	<u>600.509.904</u>	<u>4.859.477.849</u>	<u>331.532.316</u>

Al 30 de setiembre de 2014, 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	13.943.465.817	29.613.013	10.198.023.641	29.514.462
De 31 a 60 días	902.081.388	4.327.247	-	6.467.726
	<u>14.845.547.205</u>	<u>33.940.260</u>	<u>10.198.023.641</u>	<u>35.982.188</u>

Al 30 de setiembre de 2014, 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:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	6.442.011.611	53.407.121	2.526.397.501	-
	<u>6.442.011.611</u>	<u>53.407.121</u>	<u>2.526.397.501</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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, 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 ¢528,62 y ¢534,02 respectivamente, por cada US dólar.

(19) Contratos vigentes

(a) Arrendamientos operativos no cancelables.

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con Parque Central, S.A, por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 30 de setiembre de 2015, es por la suma de US\$17.999 (US\$17.142 en el 2014). El alquiler se aumenta cada año en un 5% con respecto al último monto pagado. El plazo del contrato es de 8 años a partir del 1 de agosto de 2012.

A continuación se presentan los arrendamientos operativos no cancelables:

		Al 30 de Setiembre de	
		2015	2014
Menos de un año	¢	114.652.688	110.308.473
De uno a cinco años		367.949.494	487.532.097
	¢	<u>482.602.182</u>	<u>597.840.570</u>

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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2015 y 2014, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2015			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones para negociar	¢	-	15.606.932.883	-	15.606.932.883

		2014			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones para negociar	¢	-	14.563.162.369	-	14.563.162.369

De acuerdo con la regulación vigente, las recompras se registran a su costo amortizado. Al 30 de setiembre 2015 la Compañía mantenía inversiones en recompras y certificados de inversión por ¢68.086.325 (¢11.250.000 para el 2014).

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.

(22) Cambio con respecto a la presentación del año 2014

Al 30 de setiembre de 2014, se realizó un cambio en la presentación de la estructura del estado de resultados integral de la Compañía con el objetivo de presentar al inicio los ingresos operativos, los cuales corresponden al principal ingreso de la Compañía.

Según la normativa vigente, se permite realizar adecuaciones necesarias para que la información se ajuste a la naturaleza de las actividades de la Compañía, cuando estas sean diferentes de la intermediación financiera.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(23) 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).