

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionistas
BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores relacionadas con la información financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de diciembre de 2010, y sus resultados financieros y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores relacionadas con la información financiera.

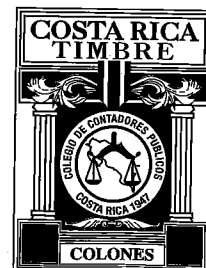
Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

23 de febrero de 2011

San José, Costa Rica
Erick Brenes Flores
Miembro No. 2520
Póliza No. R-1153
Vence el 30/09/2011

KPMG



Timbre de ₡1000 de Ley No. 6663

adhesivo cancelado en el original
KPMG, S.A., una entidad sin fines de lucro, es una
firma miembro de KPMG International Cooperative, una
cooperativa suiza.

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

Balance General

Al 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

<u>Activo</u>	Nota	2010	2009
Disponibilidades	4	1.054.489.285	2.249.581.260
Efectivo		200.000	200.000
Entidades financieras del país	3	838.477.270	2.016.882.839
Otras disponibilidades		215.812.015	232.498.421
Inversiones en instrumentos financieros		9.207.618.599	5.963.337.441
Disponibles para la venta	2 y 5	9.013.896.426	5.846.350.901
Mantenidas al vencimiento	2 y 5	92.775.000	-
Productos por cobrar		100.947.173	116.986.540
Cuentas y comisiones por cobrar		152.386.883	26.382.618
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		40.606.616	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	124.437	136.139
Impuesto sobre renta diferido e impuesto sobre renta por cobrar	14	24.865.196	23.601.426
Otras cuentas por cobrar		175.577.255	91.431.674
Estimación por deterioro		(88.786.621)	(88.786.621)
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		26.095.000	26.095.000
Inmuebles, mobiliario, y equipo (neto)	6	69.046.852	97.326.611
Otros activos		127.983.120	178.416.854
Cargos diferidos		5.347.830	9.301.222
Activos intangibles	7	33.855.033	63.848.359
Otros activos		88.780.257	105.267.273
Total de activos		10.637.619.739	8.541.139.784
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo:			
Otras obligaciones con el público		-	108.362.618
Otras obligaciones con el público		-	108.064.000
Cargos financieros por pagar con el público		-	298.618
Obligaciones con entidades	5	4.995.727.127	2.103.987.123
Obligaciones por mercados de liquidez		4.990.000.000	2.099.893.568
Cargos financieros por pagar con entidades		5.727.127	4.093.555
Cuentas por pagar y provisiones	9	476.383.317	368.535.220
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		306.433.343	98.479.627
Impuesto sobre la renta diferido	14	22.946.851	36.216.266
Provisiones		37.320.565	73.358.162
Otras cuentas por pagar diversas		109.682.558	160.481.165
Total pasivos		5.472.110.444	2.580.884.961
Patrimonio:			
Capital social			
Capital pagado	10	2.506.900.000	2.506.900.000
Ajustes al patrimonio			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		51.758.807	80.287.973
Reserva patrimoniales		336.177.894	333.238.717
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2.211.888.956	2.338.557.271
Resultado del período	11	58.783.638	701.270.862
Total patrimonio		5.165.509.295	5.960.254.823
Total pasivo y patrimonio		10.637.619.739	8.541.139.784

Cuentas de orden

240.533.060.036

213.820.569.344

Gerardo Conzales
Representante Legal

Karina Meza
Contadora

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Resultados

Año terminado al 31 de diciembre de 2010

(Con cifras correspondientes de 2009)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		4.945.160	13.060.189
Por inversiones en instrumentos financieros		453.476.121	636.439.676
Por ganancias por diferencia de cambio y UD, netas		-	75.126.210
Por ganancias instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	215.126.482
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		155.848.718	181.564.223
Por otros ingresos financieros		4.943.988	10.923.273
Total de ingresos financieros		619.213.987	1.132.240.053
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		3.513.109	114.823.349
Por obligaciones con entidades financieras		182.748.077	250.076.322
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD, netas		342.994.548	-
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	119.347.438
Total de gastos financieros		529.255.734	484.247.109
Resultado financiero		89.958.253	647.992.944
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	1.732.370.675	1.371.495.470
Por ingresos con partes relacionadas	3	274.719.477	988.717.397
Por otros ingresos operativos		12.826.766	19.251.440
Total otros ingresos de operación		2.019.916.918	2.379.464.307
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		77.927.540	76.185.759
Por bienes diversos		160.875	-
Por provisiones		45.078.763	84.289.022
Por cambio y arbitraje de divisas		-	58.406.848
Por gastos con partes relacionadas	3	121.818.137	120.744.045
Por otros gastos operativos		40.479.289	15.112.561
Total otros gastos de operación		285.464.604	354.738.235
Resultado de operación bruto		1.734.452.314	2.024.726.072
Gastos administrativos			
Por gastos de personal		1.386.309.509	1.419.766.518
Por gastos de administración		381.623.877	393.574.469
Total gastos de administración	13	1.767.933.386	1.813.340.987
Resultado operacional neto antes de impuestos		56.477.181	859.378.029
Impuesto sobre la renta	14	-	93.686.060
Impuesto sobre la renta diferido	14	-	64.421.107
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	14	2.306.457	-
Resultado del período		58.783.638	701.270.862

Gerardo Corrales
Representante Legal

Karina Meza
Contador

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado al 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital acciones	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados del periodo	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2008		1.630.500.000	(189.819.701)	298.175.174	3.250.020.814	4.988.876.287
Utilidad neta del período		-	-	-	701.270.862	701.270.862
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores		-	451.671.897	-	-	451.671.897
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones		-	(181.564.223)	-	-	(181.564.223)
Total ingresos y gastos reconocidos		-	270.107.674	-	701.270.862	971.378.536
Aumento de capital acciones	10	876.400.000	-	-	(876.400.000)	-
Asignación de reserva legal		-	-	35.063.543	(35.063.543)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009		2.506.900.000	80.287.973	333.238.717	3.039.828.133	5.960.254.823
Utilidad neta del período		-	-	-	58.783.638	58.783.638
Cambio en el valor razonable de las inversiones en valores		-	127.319.552	-	-	127.319.552
Reconocimiento en el estado de resultados de ganancias netas realizadas por inversiones		-	(155.848.718)	-	-	(155.848.718)
Total ingresos y gastos reconocidos		-	(28.529.166)	-	58.783.638	30.254.472
Pago de dividendos	10	-	-	-	(825.000.000)	(825.000.000)
Asignación de reserva legal		-	-	2.939.177	(2.939.177)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010		2.506.900.000	51.758.807	336.177.894	2.270.672.594	5.165.509.295

Gerardo Costales
Representante Legal

Karina Meza
Contadora

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado al 31 de diciembre de 2010
(Con cifras correspondientes de 2009)
(En colones sin céntimos)

	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	58.783.638	701.270.862
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Depreciación y amortización	72.666.831	80.441.793
Ingresos financieros, netos	(272.160.095)	(284.600.194)
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	(155.848.718)	(181.564.223)
Impuesto sobre la renta	(2.306.457)	158.107.167
Intereses cobrados	474.460.648	836.507.944
Intereses pagados	(184.926.232)	(370.442.738)
Impuesto sobre la renta pagado	(91.385.926)	(105.553.579)
Variación en los activos aumento o (disminución)		
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros	(40.606.616)	162.283.949
Otros activos	3.101.402	1.203.695
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	207.953.716	(3.478.612)
Provisiones	(36.037.597)	4.482.622
Otros cuenta por pagar diversas	(136.080.063)	115.622.491
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(102.385.469)	1.114.281.177
Flujos netos de efectivo en actividades de inversión		
Aumento de instrumentos financieros	(17.735.513.571)	(28.666.653.953)
Disminución de instrumentos financieros	14.696.204.987	35.175.923.285
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software	(10.440.354)	(30.486.114)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en actividades de inversión	(3.049.748.938)	6.478.783.218
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras nuevas	1.569.309.452.388	1.035.444.003.286
Pago de obligaciones financieras	(1.566.527.409.956)	(1.041.505.976.496)
Pago de dividendos	(825.000.000)	-
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en actividades de financiamiento	1.957.042.432	(6.061.973.210)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes	(1.195.091.975)	1.531.091.185
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.249.581.260	718.490.075
Efectivo y equivalentes al final del año	1.054.489.285	2.249.581.260

Gerardo Corrales
Representante Legal

Karina Meza
Contadora

Guillermo Sanabria
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

31 de diciembre de 2010

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

BAC San José Puesto de Bolsa, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en marzo de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantenía 39 empleados (56 en el 2009). La Compañía se ubica en San José, Calles 3 y 5 Avenida 1.

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

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

La dirección del sitio Web es www.bac.net.

(b) Base de preparación

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

(c) Moneda extranjera

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2010, ese tipo de cambio se estableció en ¢507,85 y ¢518,09 (¢558,67 y ¢571,81 en el 2009) por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados según se indica a continuación:

<u>Valuación</u>	<u>Criterio</u>
¢507,85 por US\$1,00 (¢558,67 por US\$1,00 en el 2009)	Tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR

(d) Inversiones en instrumentos financieros

Clasificación

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

Mantenidas para negociar

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

Disponibles para la venta

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros correspondientes a las cuentas por cobrar por venta de títulos, títulos vendidos bajo contratos de reporto pacto tripartito y otras cuentas por cobrar se clasifican por separado como partidas originadas por la Compañía.

Mantenidos hasta el vencimiento

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

Reconocimiento

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

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

Medición

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

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado desarrollada por Proveedor Internacional de Precios Centroamericanos (PIPICA), la cual se basa en lo establecido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y aprobado por la Superintendencia General de Valores.

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

Las cuentas por cobrar y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

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

(e) Instrumentos específicosDisponibilidades

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

Títulos vendidos en operaciones por pacto de reporto tripartito y obligaciones por pactos de reporto tripartito

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de operaciones por pacto de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (operaciones por pacto de reporto tripartito) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en obligaciones por pacto de reporto tripartito) se registran como inversiones en valores propias de la Compañía y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en obligaciones por pacto de reporto tripartito y las obligaciones por pacto de reporto tripartito se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo utilizando el método de interés efectivo.

Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Baja de activos financieros

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

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

Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el balance 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.

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 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.

(f) 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.

(g) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

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

(i) Activo intangible

El activo intangible corresponde al software de la Compañía, el cual se registra al costo y se amortiza por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

(k) Depreciación

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

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

	<u>Tasa de depreciación</u>
	<u>anual</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	20%
Equipo de cómputo y comunicación	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(l) Impuesto de rentaCorriente

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de ese cálculo, se reconoce en los resultados del año y se acredita a una cuenta pasiva del balance general.

Diferido

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto de renta diferido que se origine de pérdidas fiscales utilizables en el futuro como escudo fiscal, se reconoce como tal, sólo cuando existan utilidades gravables suficientes que permitan realizar el beneficio generado por esa pérdida fiscal.

(m) 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia, el 2% de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) una vez iniciado el sistema, y los respectivos aportes serán trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

(o) 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.

(p) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(q) 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.

(r) Uso de estimaciones

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

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

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

- Medición del valor razonable – nota 17

(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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para la gestión de estos riesgos de la entidad 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 Integral de Riesgos, la cual es independiente de las áreas operativas y reporta al Comité de Riesgos. Las principales funciones de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además del diseño de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos. 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 Integral de Riesgos 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 periodo 2010 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)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

La 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 Integral de Riesgos 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 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 31 de diciembre de 2010, los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban concentrados como sigue:

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

Al 31 de diciembre de 2009, los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta y para negociar</u>	
Títulos del Gobierno y Banco Central	91%
Títulos del exterior	9%
	<u>100%</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existe una concentración importante del riesgo crediticio que no sea gobierno.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los instrumentos del portafolio de inversión estaban concentrados la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Disponibles para la venta:		
Banco Central Costa Rica y Gobierno	¢ 8.578.817.244	5.201.487.915
Emisores internacionales AAA	-	90.126.000
Operaciones por pacto de reporto tripartito - sin calificación	435.079.182	554.736.986
Mantenidas al vencimiento:		
Emisores nacionales AAA	92.775.000	-
	¢ <u>9.106.671.426</u>	<u>5.846.350.901</u>

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 Integral de Riesgos 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 31 de diciembre de 2010, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 163.684.896	-	-	-	-	-	163.684.896
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	1.543.410.000	-	662.913.000	3.334.619.869	5.540.942.869
Productos por cobrar	54.840.995	-	-	-	-	-	54.840.995
Productos por cobrar partes relacionadas	124.437	-	-	-	-	-	124.437
Cuentas por operaciones bursátiles	40.606.616	-	-	-	-	-	40.606.616
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	175.577.255	175.577.255
Estimación por deterioro	-	-	-	-	-	(88.786.621)	(88.786.621)
Otros activos	88.780.257	-	-	-	-	-	88.780.257
	<u>348.037.201</u>	<u>-</u>	<u>1.543.410.000</u>	<u>-</u>	<u>662.913.000</u>	<u>3.421.410.503</u>	<u>5.975.770.704</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	4.990.000.000	-	-	-	-	-	4.990.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades	5.727.127	-	-	-	-	-	5.727.127
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	69.142.619	-	-	-	-	-	69.142.619
Otros cuentas por pagar diversas	109.682.558	-	-	-	-	-	109.682.558
	<u>5.174.552.304</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.174.552.304</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (4.826.515.103)	-	1.543.410.000	-	662.913.000	3.421.410.503	801.218.400

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 890.804.389	-	-	-	-	-	890.804.389
Inversiones en instrumentos financieros	435.079.183	-	610.130.990	-	-	2.520.518.384	3.565.728.557
Productos por cobrar	46.106.178	-	-	-	-	-	46.106.178
	<u>1.371.989.750</u>	<u>-</u>	<u>610.130.990</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.520.518.384</u>	<u>4.502.639.123</u>
Pasivos:							
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	237.290.724	-	-	-	-	-	237.290.724
	<u>237.290.724</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237.290.724</u>
Brecha de activos y pasivos	1.134.699.026	-	610.130.990	-	-	2.520.518.384	4.265.348.399
Total brecha consolidada							
en moneda local	¢ <u>(3.691.816.071)</u>	<u>-</u>	<u>2.153.540.990</u>	<u>-</u>	<u>662.913.000</u>	<u>5.941.928.887</u>	<u>5.066.566.805</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

Moneda nacional	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	171.167.058	-	-	-	-	-	171.167.058
Inversiones en instrumentos financieros	90.126.000	-	-	1.475.840.080	53.265.000	2.250.313.591	3.869.544.671
Productos por cobrar	104.039.134	-	-	-	-	-	104.039.134
Productos por cobrar partes relacionadas	136.139	-	-	-	-	-	136.139
Impuesto sobre renta diferido	23.601.426	-	-	-	-	-	23.601.426
Otras cuentas por cobrar	2.645.053	-	-	-	-	88.786.621	91.431.674
Estimación por deterioro	-	-	-	-	-	(88.786.621)	(88.786.621)
Otros activos	105.267.273	-	-	-	-	-	105.267.273
	<u>496.982.083</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.475.840.080</u>	<u>53.265.000</u>	<u>2.250.313.591</u>	<u>4.276.400.754</u>
Pasivos:							
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	108.064.000	-	-	-	-	-	108.064.000
Cargos financieros por pagar	298.618	-	-	-	-	-	298.618
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	2.099.893.568	-	-	-	-	-	2.099.893.568
Cargos financieros por pagar con entidades	4.093.555	-	-	-	-	-	4.093.555
Otras cuentas por pagar diversas	62.948.598	-	-	29.883.684	-	67.648.881	160.481.163
	<u>2.275.298.339</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29.883.684</u>	<u>-</u>	<u>67.648.881</u>	<u>2.372.830.904</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (1.778.316.256)	-	-	1.445.956.396	53.265.000	2.182.664.710	1.903.569.850

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Moneda extranjera	1 a 30 días	31 a 60 días	De 61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 2.078.414.202	-	-	-	-	-	2.078.414.202
Inversiones en instrumentos financieros	-	554.736.970	-	-	-	1.422.069.260	1.976.806.230
Productos por cobrar	12.947.406	-	-	-	-	-	12.947.406
	<u>2.091.361.608</u>	<u>554.736.970</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.422.069.260</u>	<u>4.068.167.837</u>
Pasivos:							
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	98.479.626	-	-	-	-	-	98.479.626
	<u>98.479.626</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98.479.626</u>
Brecha de activos y pasivos	1.992.881.982	554.736.970	-	-	-	1.422.069.260	3.969.688.211
Total brecha consolidada							
en moneda local	¢ <u>214.565.726</u>	<u>554.736.970</u>	<u>-</u>	<u>1.445.956.396</u>	<u>53.265.000</u>	<u>3.604.733.970</u>	<u>5.873.258.061</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 del riesgo de este riesgo se realiza utilizando la metodología de valor en riesgo por simulación histórica (para 21 días, 273 observaciones, con un 95% de nivel de confianza). 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 Integral de Riesgos controla diariamente los indicadores de tasa de interés y los reporta mensualmente al Comité de Riesgos.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor de mercado cartera total	9.106.671.426	5.846.350.902
Valor en riesgo en colones	29.964.108	48.154.342
Valor en riesgo porcentual	0,33%	0,82%

Tasa de interés efectiva

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2010 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Moneda nacional</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1,01%	¢ 163.684.896	163.684.896	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,61%	¢ 5.540.942.869	1.543.410.000	3.997.532.869

<u>Moneda extranjera</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,24%	¢ 890.804.389	890.804.389	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,03%	¢ 3.565.728.557	1.202.300.341	2.363.428.216

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de 2009 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Moneda nacional</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	1,50%	¢ 171.167.059	171.167.059	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,95%	¢ 3.869.544.672	1.565.966.080	2.303.578.592
Obligaciones por contratos de pacto de reporto tripartito	9,95%	¢ 108.064.000	108.064.000	-

<u>Moneda extranjera</u>	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,50%	¢ 2.078.414.201	2.078.414.201	-
Inversiones en instrumentos financieros	5,29%	¢ 1.976.806.229	554.736.969	1.422.069.260

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 entidad, se asume un riesgo de cambio al tomar posiciones en activos y pasivos en dólares.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 Integral de Riesgos 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.

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas de activo en US\$	8.866.081	7.281.880
Cuentas de pasivo en US\$	479.941	186.648
Posición neta en US\$	<u>8.386.140</u>	<u>7.095.232</u>
Factor de sensibilidad de tipo cambio	1,00%	1,00%
Impacto variación tipo cambio - en colones	42.589.013	39.638.933
Posición neta sobre patrimonio	82,97%	67,79%

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Disponibilidades	US\$	1.754.070	3.720.290
Inversiones en instrumentos financieros		7.021.224	3.538.415
Productos por cobrar		90.787	23.176
		<u>8.866.081</u>	<u>7.281.881</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		479.941	186.648
		<u>479.941</u>	<u>186.648</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>8.386.140</u>	<u>7.095.233</u>

Riesgo operativo

El riesgo operativo es la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos.

(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.

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

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por la Compañía y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la organización (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento mensual.
- iii. Reporte de incidentes y medición de riesgos: Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas, descripción de incidentes, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de pérdidas que se utiliza para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: Cada unidad funcional evalúa la efectividad de sus controles asociados con cada riesgo principal de manera periódica y se establecen planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no es la adecuada. Esta etapa está en proceso de implementación.
- v. Gestión del ambiente de control: esta etapa consiste en que todos los colaboradores de cada unidad funcional completan una encuesta en la que se evalúan varios aspectos de su ambiente interno: liderazgo y estrategia, gente y comunicación, rendición de cuentas e incentivos/reforzamiento, y, administración de riesgo y seguridad. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que deban mejorar.
- vi. Generación de reportes: Mensualmente el Departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de avances de implementación en planes de mitigación, así como avances en el cierre de brechas en ambiente de control. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada unidad funcional. Estos reportes son remitidos al Comité Ejecutivo y analizados en el Comité de Riesgos Operativos.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

<u>Saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente:		
Compañías relacionadas	¢ 838.477.270	2.016.882.838
Cuentas por cobrar:		
Funcionarios y empleados	124.437	136.139
Inversiones en instrumentos financieros:		
Compañías relacionadas	-	90.126.000
Total activo	¢ <u>838.601.707</u>	<u>2.107.144.977</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas	<u>15.366</u>	-
Total pasivo	¢ <u>15.366</u>	<u>-</u>
	<u>Transacciones</u>	
Ingresos:		
Intereses:		
Compañías relacionadas	<u>4.248.560</u>	<u>9.566.188</u>
	¢ <u>4.248.560</u>	<u>9.566.188</u>
Servicios administrativos vendidos:		
Comisiones operaciones compañías relacionadas	70.427.241	125.165.409
Otros ingresos compañías relacionadas	<u>274.719.477</u>	<u>988.717.397</u>
	<u>345.146.718</u>	<u>1.113.882.806</u>
Total ingreso	¢ <u>349.395.278</u>	<u>1.123.448.994</u>
Gastos:		
Servicios externos:		
Comisiones operaciones compañías relacionadas	1.548.287	-
Compañías relacionadas	¢ <u>121.818.137</u>	<u>120.744.044</u>
Total gasto	¢ <u>123.366.424</u>	<u>120.744.044</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢113.657.725 (¢136.746.987 en el 2009).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2010, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢31.060.207 (¢34.847.482 en el 2009).

(4) Disponibilidades

Un detalle del efectivo es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja	¢ 200.000	200.000
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado	163.484.896	170.967.059
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado	674.992.374	1.845.915.780
Fondos en garantía	<u>215.812.015</u>	<u>232.498.421</u>
	<u>¢ 1.054.489.285</u>	<u>2.249.581.260</u>

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene fondos restringidos como parte del efectivo por la suma de ¢215.812.015 (¢232.498.421 en el 2009) destinado como aportes para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones se clasifican como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Disponibles para la venta	¢ 9.013.896.426	5.846.350.901
Mantenidas al vencimiento	<u>92.775.000</u>	<u>-</u>
	<u>¢ 9.106.671.426</u>	<u>5.846.350.901</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, no hay pasivos por pacto de reporto tripartito por lo tanto no hay inversiones en garantía. Al 31 de diciembre 2009 las inversiones que se encuentran en garantía suman ¢131.106.366 a su valor de mercado y están garantizando pasivos por obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢108.064.000.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantiene inversiones en el Banco Central de Costa Rica y el Gobierno por ¢5.339.649.000 (¢2.139.582.530 para el 2009) a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢4.995.727.127 (¢2.103.987.123 en el 2009).

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento del mobiliario, equipo al 31 de diciembre 2010 y 2009, se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
<u>Costo original:</u>		
Saldos al inicio del año	¢ 362.639.215	341.003.877
Adquisiciones	6.932.584	24.943.174
Disposiciones	(18.956.318)	(3.307.836)
Saldos al final de año	<u>350.615.481</u>	<u>362.639.215</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Saldos al inicio del año	265.312.604	228.400.551
Gasto por depreciación del año	35.212.343	40.219.889
Disposiciones	(18.956.318)	(3.307.836)
Saldos al final de año	<u>281.568.629</u>	<u>265.312.604</u>
Saldo neto, al 31 de diciembre	<u>¢ 69.046.852</u>	<u>97.326.611</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Activos intangibles

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 215.305.360	209.762.420
Adiciones	3.507.770	5.542.940
Retiros	<u>(3.319.619)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>215.493.511</u>	<u>215.305.360</u>
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	151.457.001	117.556.670
Amortización del año	33.501.096	33.900.331
Retiros	<u>(3.319.619)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>181.638.478</u>	<u>151.457.001</u>
Saldo neto, activos intangibles	<u>¢ 33.855.033</u>	<u>63.848.359</u>

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa:

Se detallan 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.(no hay en el 2010)

	<u>2009</u>			
	<u>Valor razonable del activo</u>	<u>Saldo del pasivo</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Precio de reporto tripartito</u>
Gobierno	¢ 131.106.366	108.064.000	20/01/2010	108.929.992
	¢ 131.106.366	108.064.000		108.929.992

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 (no hay en el 2009)

		2010			
		Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢	435.079.182	542.150.712	1/25/2011	435.528.742
	¢	<u>435.079.182</u>	<u>542.150.712</u>		<u>435.528.742</u>

(9) Cuentas por pagar y provisiones

Un detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por operaciones bursátiles con clientes	¢	306.433.343	98.479.627
Compañías relacionadas		15.366	-
Impuesto sobre la renta diferido		22.946.851	36.216.266
Retenciones laborales		33.377.087	37.573.275
Provisiones		37.320.565	73.358.162
Por impuesto sobre la renta		-	25.711.142
Vacaciones y aguinaldo acumuladas por pagar		49.375.694	55.463.947
Comisiones correduría		13.116.125	25.369.659
Otras cuentas por pagar diversas		13.798.286	16.363.142
	¢	<u>476.383.317</u>	<u>368.535.220</u>

(10) Capital acciones

Al 31 de diciembre de 2010, el capital acciones está representado por 2.506.900 (2.506.900 en el 2009) acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢2.506.900.000 (¢2.506.900.000 en el 2009).

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Utilidad básica por acción

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	¢	58.783.638	701.270.862
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas		55.844.456	666.207.319
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>2.506.900.000</u>	<u>2.506.900.000</u>
Utilidad neta por acción básica	¢	<u>0,02228</u>	<u>0,26575</u>

(12) Otros ingresos de operación por comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por operaciones de terceros en mercado local:			
Con títulos de renta fija	¢	971.041.652	578.479.856
Con títulos accionarios		28.472.534	22.138.746
Con títulos adquiridos en subasta		220.283.307	142.091.532
A plazo y de reporto tripartito		311.510.398	424.520.766
De mercado de liquidez		24.975.307	7.741.449
Comisiones por operaciones partes relacionad:		70.427.241	125.165.409
Por operaciones de terceros en otros mercados:			
Con títulos de renta fija		11.724.018	2.323.356
Con títulos accionarios		<u>93.936.218</u>	<u>69.034.356</u>
	¢	<u>1.732.370.675</u>	<u>1.371.495.470</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Gastos administrativos

Los gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de infraestructura	¢	42.860.281	48.420.754
Gastos por servicios externos		56.027.075	64.414.268
Gastos por salarios y beneficios al personal		1.386.309.509	1.415.891.971
Gastos por depreciación y amortización		72.666.831	80.441.793
Gasto por alquileres		72.770.637	56.320.730
Contribuciones a SUGEVAL		29.862.596	23.200.398
Suministros de oficina		3.230.624	3.932.764
Otros gastos		<u>104.205.833</u>	<u>120.718.309</u>
	¢	<u>1.767.933.386</u>	<u>1.813.340.987</u>

(14) Impuestos

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

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto corriente	¢	-	(93.686.060)
Impuesto diferido		-	(64.421.107)
Disminución de impuesto sobre la renta diferido		<u>2.306.457</u>	<u>-</u>
	¢	<u>2.306.457</u>	<u>(158.107.167)</u>

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	16.943.154	257.813.411
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles		65.661.599	153.850.593
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y diferencial cambiario		<u>(139.317.663)</u>	<u>(253.556.837)</u>
	¢	<u> -</u>	<u>158.107.167</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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las diferencias temporales, es como sigue:

		Al 31 de diciembre de 2009	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2010
Provisiones	¢	21.794.278	2.984.211	-	24.778.489
Ganancias (netas) de capital no realizadas		<u>(34.409.118)</u>	-	<u>12.226.728</u>	<u>(22.182.390)</u>
	¢	<u>(12.614.840)</u>	<u>2.984.211</u>	<u>12.226.728</u>	<u>2.596.099</u>
		Al 31 de diciembre de 2008	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 31 de diciembre de 2009
Provisiones	¢	82.284.901	(60.490.623)	-	21.794.278
Ganancias (netas) de capital no realizadas		<u>81.351.299</u>	-	<u>115.760.417</u>	<u>(34.409.118)</u>
	¢	<u>163.636.200</u>	<u>(60.490.623)</u>	<u>115.760.417</u>	<u>(12.614.840)</u>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009.

(15) Cuentas de orden(a) Cuentas de orden

		Al 31 de diciembre de	
		2010	2009
Custodia por cuenta propia	¢	8.998.507.658	5.611.649.211
Custodia por cuenta terceros		<u>231.534.552.378</u>	<u>208.208.920.133</u>
	¢	<u>240.533.060.036</u>	<u>213.820.569.344</u>

(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 31 de diciembre de 2010, la Compañía había efectuado un adelanto de ¢215.812.015 (¢232.498.421 en el 2009), el cual se incluye en la cuenta depósitos en garantía del balance general.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Títulos valores de clientes en custodia

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los títulos valores en custodia se detallan como sigue:

Custodia por cuenta propia		2010	2009
Custodia facial disponible	Lugar de custodia		
852011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	42.300.000	92.300.000
852011020101	Depósito en CEVAL - local- otros	-	90.000.000
852011050101	En SAC - MH y BCCR	60.000.000	1.311.300.000
852012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	104.109.248	-
852012020101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	507.850.000	-
852012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	1.083.751.903	55.867.003
852012040101	Depósito en CEVAL - Intl otros	-	549.240.002
852012050101	En SAC - MH y BCCR	1.279.274.151	1.174.883.010
Total		€ 3.077.285.302	€ 3.273.590.015
Recibidos en garantía			
853011050101	En SAC - MH y BCCR	325.000.000	-
853012030101	Depósitos de val(Ceva)Local-MH Y BCCR	86.334.500	-
853012050101	Depósitos de val (Ceva) Intl-MH Y BCCR	76.177.501	-
Total		€ 487.512.001	-
Dados en garantía			
854012050101	En SAC - MH y BCCR	-	125.142.081
Total		-	€ 125.142.081
Pendientes de liquidar a valor futuro			
858011010101	Ops de reporto tripartito	-	108.929.992
858011030101	Ops en mercado de liquidez	4.998.181.608	2.103.987.123
858022010101	Ops de reporto tripartito	435.528.747	-
Total		€ 5.433.710.355	€ 2.212.917.115
Total custodia propia		€ 8.998.507.658	€ 5.611.649.211

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Custodia por cuenta terceros

Custodia efectivo y cuentas por cobrar por actividad custodia	2010	2009
8710110101 Efectivo disponible	55.802.619	-
8710110301 Efectivo pendiente entregar BNV	13.340.000	-
8710120101 Efectivo disponible	93.049.080	98.479.628
8710120301 Efectivo pendiente entregar BNV	144.241.643	-
8710210101 Cuentas por cobrar clientes	8.406.616	-
Total	€ 314.839.958	€ 98.479.628

Custodia facial disponible	Lugar de Custodia	2010	2009
8720110101 Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR		9.002.400.000	5.387.750.000
8720110201 Depósito en CEVAL - local - otros		5.621.749.999	3.021.543.965
8720110401 Depósito en CEVAL - internac - otros		190.000.000	-
8720110501 En SAC - MH y BCCR		31.603.450.000	11.016.050.000
8720120101 Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR		3.290.360.149	1.928.528.842
8720120201 Depósito en CEVAL - local - otros		16.565.554.447	7.706.962.332
8720120301 Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR		18.246.034.800	18.680.248.792
8720120401 Depósito en CEVAL - internac - otros		10.655.526.901	17.414.683.970
8720120501 En SAC - MH y BCCR		4.612.801.549	1.506.732.990
8720130101 Depósito en CEVAL-Local-MH y BCCR		1.059.484	1.001.823
8720130501 En SAC - MH y BCCR		711.383.062	683.672.005
8720310201 En depositos val CEVAL local otros		14.073.229.724	13.685.024.995
8720320201 Depositos en val CEVAL local otros		5.814.674.843	1.861.167.649
8720320401 En depositos val CEVAL local otros		6.364.020.250	6.014.053.028
8720320801 Custodios extranjeros-otros		1.224.227.736	193.116.131
8720420201 En depositos val CEVAL local otros		305.551.000	251.178.032
Total		€ 128.282.023.944	€ 89.351.714.554

Custodia facial pignorado	2010	2009
8720510101 Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	3.565.500.000
8720510201 En SAC - MH y BCCR	375.000.000	-
8720520201 Depósito en CEVAL - local - otros	1.184.814.048	-
8720520301 Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	345.338.001	402.242.400
8720520401 Depósito en CEVAL - internac - otros	191.459.450	43.017.591
8720530101 Depósito en CEVAL - local-MH y BCCR	-	275.225.538
8720530501 En SAC-MH y BCCR	-	1.143.402.330
8720710201 Depositos de val CEVAL local otros	187.941.450	-
8720720401 Depositos de val CEVAL Intl otros	39.741.434	-
Total	€ 2.324.294.383	€ 5.429.387.859

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Recibidos en garantía			
873011010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	1.293.500.000	2.755.100.000
873011020101	Depósito en CEVAL - local-otros	1.395.000.000	872.000.000
873011050101	Sistema de anotación en cta MH Y BCCR	4.834.000.000	5.199.350.000
873012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	55.863.503	259.781.551
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	4.211.092.202	3.643.645.738
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	5.227.807.903	5.016.297.928
873012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	1.587.031.251	3.781.637.233
873012050101	En SAC - MH y BCCR	2.520.967.399	3.017.376.671
873013050101	En SAC - MH y BCCR	-	1.159.649.610
873031020101	Depósito en CEVAL - local - otros	-	2.153.619.199
Total		€ 21.125.262.258	€ 27.858.457.930

Dados en garantía			
874011010101	Depositos val local-MH Y BCCR	208.000.000	240.000.000
874011020101	Depósito en CEVAL -local- otros	-	557.000.000
874011050101	En SAC - MH y BCCR	3.135.000.000	1.403.000.000
874012010101	Depositos de val local-HMY BCCR	438.782.399	1.838.024.301
874012020101	Depositos de val CEVAL local-otros	6.856.482.848	4.751.488.349
874012030101	Depósitos de val (CEVAL) Intl-MH Y BCCR	10.127.544.703	11.105.242.263
874012040101	Depositos de val CEVAL Intl otros	1.409.283.749	4.877.189.100
874012050101	En SAC - MH y BCCR	5.445.167.699	2.067.079.000
874031020101	Dados en garantía val compra cciones	1.108.498.962	1.645.722.280
Total		€ 28.728.760.360	€ 28.484.745.293

Pendientes de recibir			
876012030101	Confirmación OP Intl	-	55.867.000
876013020101	Confirmación OP Intl	-	51.373
876022030101	Confirmación OP Intl	47.379.365	395.294.735
Total		€ 47.379.365	€ 451.213.108

Pendientes de liquidar			
877012020101	Confirmación BNV clearing	45.271.161	-
877022010101	Confirmación BNV clearing	24.376.799	-
877022020101	Confirmación OP Intl	75.488.784	-
Total		€ 145.136.744	-

Pendientes de liquidar a valor futuro			
878011010101	Ops de reporto tripartito	16.616.233.613	15.958.089.327
878011030101	Ops en mercado de liquidez	-	2.817.575.157
878012010101	Ops de reporto tripartito	9.024.816.913	10.564.213.943
878012020101	Operaciones a plazo	-	524.064.863
878021010101	Ops de reporto tripartito	10.948.167.437	12.985.476.163
878021030101	Ops en mercado de liquidez	5.624.209.005	2.103.987.123
878022010101	Ops de reporto tripartito	8.353.428.398	11.163.885.849
878022020101	Operaciones a plazo	-	417.629.336
Total		€ 50.566.855.366	€ 56.534.921.761

Total custodia terceros		€ 231.534.552.378	€ 208.208.920.133
--------------------------------	--	--------------------------	--------------------------

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Operaciones a plazo

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

Al 31 de diciembre de 2010, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones por pacto de reporto tripartito que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	16.143.887.583	17.720.211	10.475.821.408	16.189.050
De 31 a 60 días	472.346.030	-	472.346.029	259.563
De 61 a 90 días	-	50.424	-	-
	<u>16.616.233.613</u>	<u>17.770.635</u>	<u>10.948.167.437</u>	<u>16.448.613</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	-	-	-	857.593
	-	-	-	857.593
	<u>16.616.233.613</u>	<u>17.770.635</u>	<u>10.948.167.437</u>	<u>17.306.206</u>

Al 31 de diciembre de 2010, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	-	-	5.624.209.005	-
	-	-	5.624.209.005	-
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	4.998.181.608	-	-	-
	<u>4.998.181.608</u>	-	<u>5.624.209.005</u>	-

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones por pacto de reporto tripartito que la Compañía participa, es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	7.972.402.860	18.909.578	12.985.476.163	17.352.202
De 31 a 60 días	4.420.018.198	-	-	2.630.768
De 61 a 90 días	1.487.934.452	-	-	-
Más de 91 días	2.077.733.817	-	-	-
	<u>15.958.089.327</u>	<u>18.909.578</u>	<u>12.985.476.163</u>	<u>19.982.970</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	108.929.992	-	-	-
	<u>108.929.992</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>16.067.019.319</u>	<u>18.909.578</u>	<u>12.985.476.163</u>	<u>19.982.970</u>

Al 31 de diciembre de 2009, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de mercado de liquidez que la Compañía participa es el siguiente:

	<u>Comprador a plazo</u>		<u>Vendedor a plazo</u>	
	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Colones</u>	<u>US Dólares</u>
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	2.817.575.157	-	2.103.987.123	-
	<u>2.817.575.157</u>	<u>-</u>	<u>2.103.987.123</u>	<u>-</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	2.103.987.123	-	-	-
	<u>2.103.987.123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>4.921.562.280</u>	<u>-</u>	<u>2.103.987.123</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 31 de diciembre de 2010 y 2009, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las operaciones de pacto de reporto tripartito y operaciones a plazo denominado en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ¢507,85 y ¢558,67 respectivamente, por cada US dólar.

(16) Contratos vigentes

(a) Contrato de arrendamiento

La Compañía suscribió un contrato de alquiler con Consultora Vanez S.A. por el espacio que ocupan sus oficinas. El alquiler mensual al 31 de diciembre de 2010, es por la suma de ¢5.400.000. El alquiler se aumenta cada año en un 15% con respecto al último monto pagado. El plazo del contrato es de un año a partir del 1 de febrero de 2010, renovable automáticamente cada año.

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

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

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

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados 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.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

(19) Cambio en cifras 2009

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero de conformidad con el artículo 11 del acta de la Sesión 850-2010 del 07 de mayo de 2010, comunicó mediante la nota C.N.S. 413-10 del 11 de mayo de 2010, el acuerdo para modificar el modelo del estado de resultados establecido por el Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”. Mediante este acuerdo se requieren las siguientes modificaciones:

- Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, la ganancia por diferencial cambiario se presentaba en la sección de ingresos financieros y la pérdida por diferencial cambiario se presentaba en la sección de gastos financieros. En los estados financieros del período 2010, esta cuenta se presenta por su resultado neto, como ganancia por diferencial cambiario. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la ganancia por diferencial cambiario neto asciende a un monto de ¢175.984.716.
- Se agrega en el estado de resultados la cuenta por impuesto de renta diferido, mostrando el gasto por impuesto de renta diferido por la suma de ¢64.421.107.