

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

Información requerida por la Superintendencia General de Valores

Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019

BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de setiembre de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 30 de setiembre de 2018

(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2019	Diciembre 2018	Setiembre 2018
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	4	872.121.549	939.974.530	676.838.626
Efectivo		200.000	200.000	200.000
Banco Central		181.228.537	341.393.298	236.569.967
Entidades financieras del país	3	487.851.025	311.387.976	226.593.213
Entidades financieras del exterior		1.155.976	1.208.901	1.158.356
Otras disponibilidades	18.b	201.686.011	285.784.355	212.317.090
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		23.053.037.257	20.656.580.868	20.193.542.767
Disponibles para la venta	2,5 y 20	22.709.629.597	20.451.185.612	19.835.916.453
Productos por cobrar		343.407.660	205.395.256	357.626.314
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		73.894.399	238.102.598	193.414.199
Comisiones por cobrar		14.407.396	22.572.721	15.136.506
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	17.115.747	12.514.413	36.174.491
Impuesto sobre renta diferido	16	36.467.330	203.015.464	142.103.202
Otras cuentas por cobrar		5.903.926	-	-
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>		26.095.000	26.095.000	26.095.000
<b>Mobiliario, y equipo (neto)</b>	6	49.426.807	61.542.350	66.585.992
<b>Otros activos</b>		279.600.393	327.126.512	333.847.278
Cargos diferidos		23.115.569	30.238.547	32.612.873
Activos intangibles (neto)	7	209.496.582	200.189.436	17.590.816
Otros activos		46.988.242	96.698.529	283.643.589
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>24.354.175.405</b>	<b>22.249.421.858</b>	<b>21.490.323.862</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con el público</b>	8	4.647.901.950	8.665.982.048	3.499.729.828
Otras obligaciones con el público		4.631.348.831	8.640.824.014	3.482.468.144
Cargos financieros por pagar con el público		16.553.119	25.158.034	17.261.684
<b>Obligaciones con entidades</b>	5	3.825.602.565	-	5.278.242.189
A plazo		3.825.000.000	-	5.276.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades		602.565	-	2.242.189
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	9	905.407.598	865.943.334	600.075.966
Impuesto sobre la renta diferido	16	206.911.950	10.182.184	5.839.098
Provisiones		106.811.808	137.880.381	47.072.599
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		172.446.165	337.039.259	232.272.541
Otras cuentas por pagar diversas		419.237.675	380.841.510	314.891.728
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>9.378.912.113</b>	<b>9.531.925.382</b>	<b>9.378.047.983</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>	10	6.567.000.000	3.567.000.000	3.567.000.000
Capital pagado		6.567.000.000	3.567.000.000	3.567.000.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		472.472.384	(353.428.049)	(284.998.761)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		187.757.230	(251.224.854)	(159.769.307)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		284.715.154	(102.203.195)	(125.229.454)
<b>Reserva patrimoniales</b>		713.400.000	713.400.000	645.132.569
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		5.790.524.525	7.294.107.966	7.362.375.397
<b>Resultado del período</b>	11	1.431.866.383	1.496.416.559	822.766.674
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>14.975.263.292</b>	<b>12.717.496.476</b>	<b>12.112.275.879</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>24.354.175.405</b>	<b>22.249.421.858</b>	<b>21.490.323.862</b>

Cuentas de orden

18.a

895.113.601.072

797.716.669.570

681.594.633.201

  
Jennifer Campos Ulate  
Gerente General

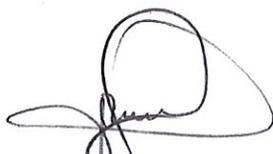
  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno



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

	Nota	Por el período de tres meses finalizado el 30 de setiembre		Por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre	
		2019	2018	2019	2018
<b>Ingresos de operación</b>					
Por comisiones por servicios	13	855.171.452	455.579.831	3.096.671.030	1.580.513.398
Por ingresos con partes relacionadas	3	393.692.639	403.521.351	1.122.453.036	1.143.106.008
Por otros ingresos operativos		4.467.293	8.176	16.004.512	437.419
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>1.253.331.384</b>	<b>859.109.358</b>	<b>4.235.128.578</b>	<b>2.724.056.825</b>
<b>Gastos de operación</b>					
Por comisiones por servicios		46.175.490	48.483.059	141.554.179	127.908.429
Por provisiones		7.446.895	28.394.501	34.964.495	83.807.785
Por otros gastos con partes relacionadas	3	118.846.385	120.892.042	364.299.735	325.190.922
Por otros gastos operativos		10.924.842	14.600.621	31.658.488	53.261.163
<b>Total gastos de operación</b>		<b>183.393.612</b>	<b>212.370.223</b>	<b>572.476.897</b>	<b>590.168.299</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>1.069.937.772</b>	<b>646.739.135</b>	<b>3.662.651.681</b>	<b>2.133.888.526</b>
<b>Gastos administrativos</b>					
Por gastos de personal	15	599.121.763	522.594.065	1.906.506.934	1.622.685.802
Por otros gastos de administración		118.439.632	142.361.195	355.870.756	363.270.308
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>717.561.395</b>	<b>664.955.260</b>	<b>2.262.377.690</b>	<b>1.985.956.110</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>		<b>352.376.377</b>	<b>(18.216.125)</b>	<b>1.400.273.991</b>	<b>147.932.416</b>
<b>Ingresos financieros</b>					
Por disponibilidades		1.160.623	1.122.063	4.263.831	3.994.058
Por inversiones en instrumentos financieros	12	403.706.954	323.174.489	1.143.565.776	892.514.713
Por ganancias por diferencia de cambio, neto	14	39.851.371	268.736.519	-	268.736.519
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta		36.886.898	5.423.583	83.623.865	5.423.583
Por otros ingresos financieros		257.984	7.725.328	13.659.689	21.231.898
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>481.863.830</b>	<b>606.181.982</b>	<b>1.245.113.161</b>	<b>1.191.900.771</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Por obligaciones con el público		60.113.123	59.298.768	303.383.809	232.277.929
Por obligaciones con entidades financieras		58.190.352	70.210.579	109.573.962	161.879.579
Por pérdidas por diferencias de cambios, neto	14	-	-	568.670.950	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		-	-	226.950	-
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>118.303.475</b>	<b>129.509.347</b>	<b>981.855.671</b>	<b>394.157.508</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>363.560.355</b>	<b>476.672.635</b>	<b>263.257.490</b>	<b>797.743.263</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>715.936.732</b>	<b>458.456.510</b>	<b>1.663.531.481</b>	<b>945.675.679</b>
Impuesto sobre la renta	16	126.369.509	108.460.058	222.344.526	111.492.276
Disminución de impuesto sobre la renta corriente		-	8.518.350	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	16	-	-	9.320.572	11.416.729
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	16	2.234.069	-	-	-
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>591.801.292</b>	<b>358.514.802</b>	<b>1.431.866.383</b>	<b>822.766.674</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		148.351.235	(124.718.342)	438.982.084	(157.609.505)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta		132.338.016	(80.330.098)	386.918.349	(78.009.729)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>280.689.251</b>	<b>(205.048.440)</b>	<b>825.900.433</b>	<b>(235.619.234)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>		<b>872.490.543</b>	<b>153.466.362</b>	<b>2.257.766.816</b>	<b>587.147.440</b>

  
Jennifer Campos Ulate  
Gerente General

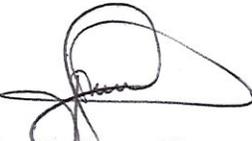
  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

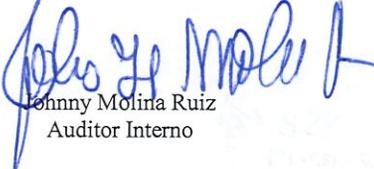
Las notas son parte integral de estos estados financieros.

**BAC SAN JOSÉ PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Para el período terminado el 30 de setiembre de 2019 y el 30 de setiembre de 2018  
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Ajustes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.567.000.000</b>	<b>(49.379.529)</b>	<b>645.132.569</b>	<b>7.362.375.397</b>	<b>11.525.128.437</b>
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	-	822.766.674	822.766.674
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	(230.195.649)	-	-	(230.195.649)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	(5.423.583)	-	-	(5.423.583)
Total del resultado integral del período	-	(235.619.232)	-	822.766.674	587.147.442
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>3.567.000.000</b>	<b>(284.998.761)</b>	<b>645.132.569</b>	<b>8.185.142.071</b>	<b>12.112.275.879</b>
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	-	673.649.885	673.649.885
Reserva legal	-	-	68.267.431	(68.267.431)	-
Pérdida no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta neto de impuesto sobre la renta	-	(68.442.969)	-	-	(68.442.969)
Pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	13.681	-	-	13.681
Total del resultado integral del período	-	(68.429.288)	68.267.431	605.382.454	605.220.597
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3.567.000.000</b>	<b>(353.428.049)</b>	<b>713.400.000</b>	<b>8.790.524.525</b>	<b>12.717.496.476</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Aporte de capital mediante acciones	3.000.000.000	-	-	(3.000.000.000)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	<b>3.000.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.000.000.000)</b>	<b>-</b>
<i>Resultado integral del período:</i>					
Resultado del período	-	-	-	1.431.866.383	1.431.866.383
Ganancia no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	909.297.348	-	-	909.297.348
Ganancia neta realizada trasladada al estado de resultados	-	(83.396.915)	-	-	(83.396.915)
Total del resultado integral del período	-	825.900.433	-	1.431.866.383	2.257.766.816
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2019</b>	<b>6.567.000.000</b>	<b>472.472.384</b>	<b>713.400.000</b>	<b>7.222.390.908</b>	<b>14.975.263.292</b>

  
 Jennifer Campos Ulate  
 Gerente General

  
 José Alberto López López  
 Contador

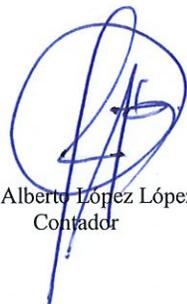
  
 Johnny Molina Ruiz  
 Auditor Interno

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

Para el período terminado el 30 de setiembre de 2019 y el 30 de setiembre de 2018  
(En colones sin céntimos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	1.431.866.383	822.766.674
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	69.341.864	23.249.494
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	7.122.978	7.204.751
Gasto por provisiones	34.964.495	83.807.785
Ingresos financieros, netos	(734.871.836)	(502.351.263)
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	(83.396.915)	(5.423.583)
Gasto impuesto sobre la renta	231.665.098	122.909.005
	<u>956.692.067</u>	<u>552.162.863</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento) disminución</b>		
Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles terceros	-	56.499.845
Otros activos	47.370.352	(120.706.955)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Provisiones	(66.033.068)	(91.189.570)
Otras cuentas por pagar diversas	(7.387.006)	227.238.835
Intereses cobrados	1.009.817.203	763.428.510
Intereses pagados	(420.960.121)	(409.057.955)
Impuesto sobre la renta pagado	(341.154.449)	(144.521.847)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>1.178.344.978</u>	<u>833.853.726</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en inversiones en instrumentos financieros	(9.786.755.336)	(6.336.092.596)
Disminución en inversiones en instrumentos financieros	8.791.566.024	5.568.828.221
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipo en uso	(1.918.853)	(10.963.822)
Adquisición de activos intangibles	(64.614.614)	(13.250.941)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>(1.061.722.779)</u>	<u>(791.479.138)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Nuevas obligaciones con el público	50.098.434.222	40.050.826.304
Nuevas obligaciones con entidades financieras	555.013.735.670	3.903.049.569.481
Pago de obligaciones con el público	(54.107.909.402)	(45.164.936.494)
Pago de obligaciones con entidades financieras	(551.188.735.670)	(3.897.773.569.480)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento</b>	<u>(184.475.180)</u>	<u>161.889.811</u>
<b>(Disminución) Aumento neto en el efectivo</b>	<u>(67.852.981)</u>	<u>204.264.399</u>
<b>Efectivo al inicio del período</b>	<u>939.974.530</u>	<u>472.574.227</u>
<b>Efectivo al final del período</b>	<u>872.121.549</u>	<u>676.838.626</u>

  
Jennifek Campo Ulate  
Gerente General

  
José Alberto López López  
Contador

  
Johnny Molina Ruiz  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

BAC San José Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

30 de setiembre de 2019

(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 2019, la Compañía mantenía 43 empleados (44 en el 2018).

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

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

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

La dirección del sitio web es: [www.baccredomatic.com](http://www.baccredomatic.com)

(b) Base de preparación de los estados financieros

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

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

(Continúa)

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 moneda de presentación, tal y como lo requieren las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros.

La paridad del colón con el dólar estadounidense se determina en un mercado cambiario libre bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2019, ese tipo de cambio se estableció en ¢577,93 y ¢583.88 (¢579,12 y ¢585,80 en el 2018) 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 2019, los activos y pasivos denominados en US dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a ¢577,93 por US \$1,00 tipo de cambio de referencia para la compra según el BCCR (¢579,12 por US\$1,00 para el 2018).

(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.

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 integral.

iv. *Baja de activos financieros*

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

v. *Deterioro de activos financieros*

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

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

(f) Disponibilidades

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

(g) Valores vendidos bajo acuerdos de reporto tripartito

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Instrumentos de deuda e instrumentos de capital

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

(i) Baja de activos financieros

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

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

(j) Compensación de saldos

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

(k) Deterioro de activos financieros

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

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(l) Participaciones en el capital de otras empresas

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

(m) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(n) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

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

(o) Activos intangibles

(i) Sistemas de información (software)

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

(ii) Desembolsos posteriores

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

(iii) Amortización

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

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(p) Mobiliario y equipo (neto)

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

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

(q) Depreciación

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

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

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

(r) Impuesto sobre la renta

Corriente

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

Diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporarias 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 temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(s) Utilidad básica por acción

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

(t) Provisiones

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

(u) Cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(v) Reserva patrimonial

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

(w) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(x) Ingreso por comisiones

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

(y) Uso de estimaciones

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

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

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

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

(2) Administración del riesgo financiero

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

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos producto de la actividad que realiza, con el objetivo de identificar y hacer una gestión adecuada de estos riesgos la Junta Directiva aprobó el Apetito de Riesgos aceptable, el cual contiene el nivel y los tipos de riesgos que la entidad está dispuesta a asumir, entre ellos:

- 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Este documento contiene la estructura creada para una adecuada gestión de riesgos, el Apetito 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 el Apetito de riesgos, 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 a la Junta Directiva. Las funciones principales de esta unidad son la identificación, medición y monitoreo de los riesgos de la entidad, además asesora al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva en la elaboración o modificación de la declaración del Apetito de riesgo y el marco de gestión de riesgo, 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 y Alta Gerencia.

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.

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, 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.

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, 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	
		2019	2018
Banco Central de Costa Rica y Gobierno	¢	22.249.188.010	19.748.999.749
Emisores nacionales AA		86.649.651	-
Operaciones por pacto de reporto tripartito - sin calificación		373.791.936	86.916.704
	¢	<u>22.709.629.597</u>	<u>19.835.916.453</u>

(Continúa)

Riesgo de liquidez

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

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

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

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

<b>Moneda nacional</b>	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
<b>Activos:</b>							
Disponibilidades	¢ 166.690.066	-	-	-	-	-	166.690.066
Banco Central de Costa Rica	37.212.617	-	-	-	-	-	37.212.617
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	660.777.923	3.141.904.499	5.360.830.371	9.163.512.793
Productos por cobrar	138.882.203	-	-	-	-	-	138.882.203
Cuentas por cobrar partes relacionadas	16.246.402	-	-	-	-	-	16.246.402
Otras cuentas por cobrar	3.924.955	-	-	-	-	-	3.924.955
	<u>362.956.243</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>660.777.923</u>	<u>3.141.904.499</u>	<u>5.360.830.371</u>	<u>9.526.469.036</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de pacto de reparto tripartito	4.631.348.831	-	-	-	-	-	4.631.348.831
Cargos financieros con el público	16.553.119	-	-	-	-	-	16.553.119
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	3.825.000.000	-	-	-	-	-	3.825.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades	602.565	-	-	-	-	-	602.565
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	32.212.617	-	-	-	-	-	32.212.617
Otras cuentas por pagar diversas	407.485.451	-	-	-	-	-	407.485.451
	<u>8.913.202.583</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.913.202.583</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (8.550.246.340)	-	-	660.777.923	3.141.904.499	5.360.830.371	613.266.453
<b>Moneda extranjera</b>	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
<b>Activos:</b>							
Disponibilidades	¢ 321.360.959	-	-	-	-	202.841.987	524.202.946
Banco Central de Costa Rica	144.015.920	-	-	-	-	-	144.015.920
Inversiones en instrumentos financieros	373.791.936	-	-	-	1.705.296.229	11.467.028.639	13.546.116.804
Productos por cobrar	204.525.457	-	-	-	-	-	204.525.457
Cuentas por cobrar partes relacionadas	869.345	-	-	-	-	-	869.345
Comisiones por cobrar	14.407.396	-	-	-	-	-	14.407.396
Otras cuentas por cobrar	1.978.971	-	-	-	-	-	1.978.971
	<u>1.060.949.984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.705.296.229</u>	<u>11.669.870.626</u>	<u>14.436.116.839</u>
<b>Pasivos:</b>							
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	140.233.548	-	-	-	-	-	140.233.548
Otras cuentas por pagar diversas	11.752.224	-	-	-	-	-	11.752.224
	<u>151.985.772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>151.985.772</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ 908.964.212	-	-	-	1.705.296.229	11.669.870.626	14.284.131.067
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (7.641.282.128)	-	-	660.777.923	4.847.200.728	17.030.700.997	14.897.397.520

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, el calce de plazo de los activos y pasivos se detalla como sigue:

<b>Moneda nacional</b>	<b>1 a 30 días</b>	<b>31 a 60 días</b>	<b>61 a 90 días</b>	<b>91 a 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>365 días o más</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>							
Disponibilidades	¢ 117.483.705	-	-	-	-	-	117.483.705
Banco Central de Costa Rica	4.273.051	-	-	-	-	-	4.273.051
Inversiones en instrumentos financieros	-	-	-	96.284.844	607.238.442	8.016.817.017	8.720.340.303
Productos por cobrar	153.752.886	-	-	-	-	-	153.752.886
Cuentas por cobrar partes relacionadas	13.595.262	-	-	-	-	-	13.595.262
	<u>289.104.904</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96.284.844</u>	<u>607.238.442</u>	<u>8.016.817.017</u>	<u>9.009.445.207</u>
<b>Pasivos:</b>							
Obligaciones por contratos de pacto de reperto tripartito	3.482.468.144	-	-	-	-	-	3.482.468.144
Cargos financieros con el público	17.261.684	-	-	-	-	-	17.261.684
Obligaciones por contratos de mercado de liquidez	5.276.000.000	-	-	-	-	-	5.276.000.000
Cargos financieros por pagar con entidades	2.242.189	-	-	-	-	-	2.242.189
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.273.051	-	-	-	-	-	1.273.051
Otras cuentas por pagar diversas	399.133.042	-	-	-	-	-	399.133.042
	<u>9.178.378.110</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.178.378.110</u>
Brecha de activos y pasivos	¢ (8.889.273.206)	-	-	96.284.844	607.238.442	8.016.817.017	(168.932.903)
<b>Moneda extranjera</b>							
<b>Moneda extranjera</b>	<b>1 a 30 días</b>	<b>31 a 60 días</b>	<b>61 a 90 días</b>	<b>91 a 180 días</b>	<b>181 a 365 días</b>	<b>365 días o más</b>	<b>Total</b>
<b>Activos:</b>							
Disponibilidades	¢ 109.309.508	-	-	-	-	213.475.446	322.784.954
Banco Central de Costa Rica	232.296.916	-	-	-	-	-	232.296.916
Inversiones en instrumentos financieros	86.916.704	-	-	-	695.761.555	10.332.897.891	11.115.576.150
Productos por cobrar	203.873.428	-	-	-	-	-	203.873.428
Cuentas por cobrar partes relacionadas	22.579.229	-	-	-	-	-	22.579.229
Comisiones por cobrar	15.136.506	-	-	-	-	-	15.136.506
	<u>670.112.291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>695.761.555</u>	<u>10.546.373.337</u>	<u>11.912.247.183</u>
<b>Pasivos:</b>							
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	230.999.490	-	-	-	-	-	230.999.490
Otras cuentas por pagar diversas	24.218.752	-	-	-	-	-	24.218.752
	<u>255.218.242</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>255.218.242</u>
Brecha de activos y pasivos	414.894.049	-	-	-	695.761.555	10.546.373.337	11.657.028.941
Total brecha consolidada en moneda local	¢ (8.474.379.157)	-	-	96.284.844	1.302.999.997	18.563.190.354	11.488.096.038

(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	
		2019	2018
Valor de mercado cartera total	¢	22.709.629.597	19.835.916.453
Valor en riesgo	¢	245.229.257	148.467.888
Valor en riesgo porcentual		1,08%	0,75%

(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 generan intereses. 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 2019 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

<u>Moneda nacional</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	2,13%	¢ 203.902.683	203.902.683	-
Inversiones en instrumentos financieros	9,22%	¢ 9.163.512.793	660.777.923	8.502.734.870
Obligaciones de contratos por:				
Obligaciones con el Público	6,00%	¢ 4.631.348.831	4.631.348.831	-
Obligaciones con Entidades	5,67%	¢ 3.825.000.000	3.825.000.000	-
<u>Moneda extranjera</u>	<u>Tasa de interés efectiva</u>	<u>Total</u>	<u>De 1 a 6 meses</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>
Disponibilidades	0,58%	¢ 668.218.866	465.376.879	202.841.987
Inversiones en instrumentos financieros	5,43%	¢ 13.546.116.804	373.791.936	13.172.324.868

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre de 2018 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	2,09%	¢ 121.756.756	121.756.756	-
Inversiones en instrumentos financieros	8,86%	¢ 8.720.340.303	96.284.844	8.624.055.459
Obligaciones de contratos por:				
Obligaciones con el Público	7,00%	¢ 3.482.468.144	3.482.468.144	-
Obligaciones con Entidades	5,18%	¢ 5.276.000.000	5.276.000.000	-
Moneda extranjera	Tasa de interés efectiva	Total	De 1 a 6 meses	Mayor a 6 meses
Disponibilidades	0,39%	¢ 555.081.870	341.606.424	213.475.446
Inversiones en instrumentos financieros	5,04%	¢ 11.115.576.150	86.916.704	11.028.659.446

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).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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	
		2019	2018
Cuentas de activo	US\$	24.979.006	20.569.566
Cuentas de pasivo		262.983	440.700
Posición neta	US\$	24.716.023	20.128.866
Factor de sensibilidad de tipo cambio		1,00%	1,00%
Impacto variación tipo cambio - en colones		142.841.311	116.570.289
Posición neta sobre patrimonio		98,08%	96,79%

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

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
Activos:			
Disponibilidades	US\$	1.156.228	958.492
Inversiones en instrumentos financieros		23.439.027	19.193.908
Cuentas y comisiones por cobrar		29.858	65.126
Productos por cobrar		353.893	352.040
		24.979.006	20.569.566
Pasivos:			
Cuentas por pagar		262.983	440.700
		262.983	440.700
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	24.716.023	20.128.866

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

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

- i. De Salvaguarda de activos: riesgos de pérdidas monetarias o ingresos no percibidos (por causas deliberadas - fraude - o accidental);
- ii. De Reputación: eventos que puedan afectar la imagen y/o reputación de la Compañía.
- iii. De Continuidad del negocio: eventos que puedan interrumpir las operaciones y prestación de servicios de la entidad;
- iv. De Cumplimiento regulatorio: eventos que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley nacional o aplicable al país;
- v. De Revelación financiera: eventos que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- vi. De Seguridad de la Información: eventos que puedan afectar la integridad, la disponibilidad y la confidencialidad de la información física o electrónica utilizada por la Compañía.

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

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la probabilidad e impacto de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas, medidas correctivas y preventivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que puede ser utilizada para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos evalúa con un alcance establecido, el diseño y la ejecución de los controles y establece planes de cierre de brechas para los casos en los que el diseño o la ejecución de los controles no sea el adecuado.
- v. Generación de reportes: Periódicamente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de riesgos principales, avances de implementación en planes de mitigación, así como reportes de evaluación de controles. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos a las Gerencias, presentados al Comité de Riesgos Operativos, al Comité Integral de Riesgos y presentados periódicamente a la Junta Directiva.

(Continúa)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Activo:		
Efectivo en cuenta corriente	¢ 487.851.025	226.593.213
Cuentas por cobrar	17.115.747	36.174.491
Total activo	¢ 504.966.772	262.767.704
Pasivo:		
Cuentas por pagar	¢ 1.023.731	202.692
Total pasivo	¢ 1.023.731	202.692
<u>Transacciones</u>		
Ingresos:		
Por interés en cuenta corriente	¢ 1.883.935	2.172.945
Servicios administrativos vendidos:		
Por comisiones por servicios	613.238.244	289.303.310
Por otros ingresos	1.122.453.036	1.143.106.008
Total ingreso	¢ 1.737.575.215	1.434.582.263
Gastos:		
Servicios externos:		
Por comisiones operaciones	¢ 1.784.851	1.628.968
Por otros gastos	364.299.735	325.190.922
Total gasto	¢ 366.084.586	326.819.890

Durante el período terminado el 30 de setiembre de 2019, los otros ingresos corresponden a comisiones por colocación de productos por ¢954.953.202 (¢967.218.345 en el 2018) y servicios corporativos y administrativos por ¢167.499.834 (¢175.887.664 en el 2018).

Durante el período terminado el 30 de setiembre de 2019, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢117.978.644 (¢119.899.222 en el 2018).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el período terminado el 30 de setiembre de 2019, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢45.560.634 (¢41.977.091 en el 2018).

(4) Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Efectivo en caja	¢ 200.000	200.000
Banco Central de Costa Rica	181.228.537	236.569.967
Cuentas corrientes en colones con un banco costarricense privado	166.490.066	117.283.705
Cuentas corrientes en US dólares con un banco costarricense privado	321.360.959	109.309.508
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del exterior	1.155.976	1.158.356
Fondos en garantía	201.686.011	212.317.090
	¢ <u>872.121.549</u>	<u>676.838.626</u>

Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía mantiene fondos restringidos por la suma de ¢201.686.011 (¢212.317.090 en el 2018), destinado para aportes al fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Disponibles para la venta	¢ 12.183.778.752	8.305.282.243
Vencidos y restringidos	10.525.850.845	11.530.634.210
	¢ <u>22.709.629.597</u>	<u>19.835.916.453</u>

Al 30 de setiembre de 2019, el valor de las inversiones que se encuentran en garantía asciende a la suma de ¢5.461.854.099 (¢3.831.480.573 para el 2018), a su valor de mercado y están garantizando obligaciones por pacto de reporto tripartito por la suma de ¢4.647.901.950 (¢3.499.729.828 para el 2018) (véase nota 8).

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2019, la Compañía mantiene inversiones en el BCCR y el Gobierno por la suma de ¢5.063.996.746, (¢7.666.153.637 para el 2018), a su valor de mercado, que están garantizando pasivos por obligaciones de mercado de liquidez por la suma de ¢3.825.602.565 (¢5.278.242.189 para el 2018).

(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 2019		
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año	¢ 155.311.757	237.403.220	392.714.978
Adiciones	72.242	1.846.610	1.918.853
Al final del año	<u>155.383.999</u>	<u>239.249.831</u>	<u>394.633.831</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al inicio del año	116.761.914	214.410.713	331.172.627
Gasto por depreciación	6.577.762	7.456.634	14.034.396
Al final del año	<u>123.339.676</u>	<u>221.867.347</u>	<u>345.207.023</u>
Saldo neto	<u>¢ 32.044.323</u>	<u>17.382.483</u>	<u>49.426.807</u>
	Al 30 de setiembre de 2018		
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
<u>Costo:</u>			
Al inicio del año	¢ 151.455.279	230.312.378	381.767.657
Adiciones	3.819.570	7.144.252	10.963.822
Retiros	(47.829)	(53.411)	(101.240)
Al final del año	<u>155.227.020</u>	<u>237.403.219</u>	<u>392.630.239</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Al inicio del año	108.086.004	202.987.198	311.073.202
Gasto por depreciación	6.531.864	8.540.422	15.072.285
Retiros	(47.829)	(53.411)	(101.240)
Al final del año	<u>114.570.039</u>	<u>211.474.209</u>	<u>326.044.247</u>
Saldo neto	<u>¢ 40.656.981</u>	<u>25.929.011</u>	<u>66.585.992</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	
	2019	2018
<u>Costo:</u>		
Saldo al inicio del año	¢ 342.208.511	137.617.433
Adiciones	64.614.614	13.250.941
Saldo al final del período	406.823.125	150.868.374
<u>Amortización acumulada:</u>		
Saldo al inicio del año	142.019.075	125.100.348
Amortización del período	55.307.468	8.177.210
Saldo al final del período	197.326.543	133.277.558
Saldo neto	¢ 209.496.582	17.590.816

(8) Contratos de reporto tripartito y de reventa

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

a) Reportos tripartitos

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

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, el detalle de los reportos tripartitos es el siguiente:

		2019		
	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢ 1.002.270.234	939.408.789	17/10/2019	942.026.003
	1.520.098.244	1.264.220.290	04/10/2019	1.264.846.685
	1.750.500.769	1.479.453.415	03/10/2019	1.479.916.397
	1.188.984.852	964.819.456	08/11/2019	970.915.068
¢	5.461.854.099	4.647.901.950		4.657.704.153

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2018				
	Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio de reporto tripartito
Gobierno	¢ 975.432.000	927.222.638	05/10/2018	927.942.247
	582.420.478	544.053.699	01/10/2018	544.053.699
	1.129.423.741	944.153.894	26/10/2018	948.644.137
	455.428.832	435.854.309	24/10/2018	437.795.918
	688.775.522	648.445.287	12/10/2018	649.824.164
	¢ 3.831.480.573	3.499.729.828		3.508.260.165

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 de 2019 y del 2018 se mantenían las siguientes reventas.

2019				
	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢ 95.992.272	114.508.879	02/10/2019	96.201.795
	102.460.863	128.822.489	10/10/2019	102.715.014
	64.118.814	80.156.216	04/10/2019	64.232.670
	111.219.987	140.273.377	10/10/2019	111.431.748
	¢ 373.791.936	463.760.961		374.581.227
2018				
	Saldo del activo	Valor razonable de garantía	Fecha de reventa	Precio de reventa
Gobierno	¢ 86.916.704	82.918.536	08/10/2018	86.916.704
	¢ 86.916.704	82.918.536		86.916.704

(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	
	2019	2018
Por operaciones bursátiles con clientes	¢ 172.446.165	232.272.541
Obligaciones por pagar compañías relacionadas	1.023.731	202.692
Impuesto sobre la renta corriente	50.614.653	-
Impuesto al valor agregado (proporcionalidad)	43.274.346	-
Impuesto sobre la renta diferido	206.911.950	5.839.098
Retenciones laborales	69.875.237	60.791.627
Provisiones	106.811.808	47.072.599
Vacaciones y aguinaldo acumulado	133.848.336	144.510.924
Comisiones de correduría	57.564.260	35.761.080
Otras cuentas por pagar diversas	63.037.112	73.625.405
	¢ <u>905.407.598</u>	<u>600.075.966</u>

(10) Capital social

Al 30 de setiembre de 2019, el capital social está representado por 6.567.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas (3.567.000 en el 2018); con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢6.567.000.000 (¢3.567.000 en el 2018)

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2019, se acordó aumentar el capital social en la suma de ¢3.000.000.000, mediante capitalización de utilidades retenidas. Tal aumento fue autorizado por la Bolsa Nacional de Valores, el 03 de abril de 2019.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se detalla como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Utilidad neta	1.431.866.383	822.766.674
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas	¢ 1.431.866.383	822.766.674
Cantidad promedio de acciones comunes	6.567.000	6.567.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 218,0397	125,2881

(12) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

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

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Disponibles para la venta	¢ 1.143.565.776	892.514.713
	¢ 1.143.565.776	892.514.713

(13) Comisiones por servicios

Las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Suscripción de emisión de valores	¢ 37.500.000	-
Por operaciones de terceros en mercado local:		
Con títulos de renta fija	1.475.933.914	732.080.110
Con títulos de renta variable	32.952.643	131.805.511
Con títulos adquiridos en subasta	391.396.759	195.813.335
A plazo y de reporto tripartito	160.870.274	139.051.033
De mercado de liquidez	1.793.629	-
Por operaciones de terceros en otros mercados:		
Con títulos de renta fija	6.902.490	5.026.466
Comisiones por administración de carteras individuales	153.020.118	80.787.886
Comisiones por servicios de custodia de valores autorizado	-	2.617.889
Comisiones por operaciones con partes relacionadas (Ver nota 3)	613.238.244	289.303.310
Comisiones por asesoría de inversión	223.062.959	4.027.858
	¢ 3.096.671.030	1.580.513.398

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio

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

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
<u>Ingresos</u>		
Por cuentas por pagar y provisiones	¢ 141.415.304	39.875.877
Por disponibilidades	173.282.307	40.183.112
Por inversiones en instrumentos financieros	386.035.523	406.079.845
Otras cuentas por cobrar	8.681.572	8.214.540
Total de ingresos	<u>709.414.706</u>	<u>494.353.374</u>
<u>Gastos</u>		
Por obligaciones con el público	1.945.319	471.681
Por otras obligaciones financieras	3.482.231	452.563
Por cuentas por pagar y provisiones	149.316.855	20.611.623
Por disponibilidades	159.125.373	39.143.048
Por inversiones en instrumentos financieros	943.094.194	150.671.888
Otras cuentas por cobrar	21.121.684	14.266.052
Total de gastos	<u>1.278.085.656</u>	<u>225.616.855</u>
Total de (gasto) ingreso por diferencial cambiario, neto	¢ <u>(568.670.950)</u>	<u>268.736.519</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	
	2019	2018
Sueldos y gratificaciones de personal	¢ 1.254.106.539	1.094.307.265
Tiempo extraordinario	685.580	763.484
Remuneraciones a directores	20.767.989	22.784.608
Viáticos	2.453.221	1.534.869
Aguinaldo	107.722.116	99.941.737
Vacaciones	19.661.948	20.941.546
Preaviso y cesantía	112.791.911	17.923.760
Otras retribuciones	63.545.620	61.119.477
Cargas sociales patronales	297.681.794	273.256.649
Refrigerios y vestimenta	1.978.138	2.399.066
Capacitaciones	3.125.146	2.493.159
Seguros para el personal	15.124.288	17.470.872
Otros gastos de personal	6.862.644	7.749.310
	¢ <u>1.906.506.934</u>	<u>1.622.685.802</u>

(16) Impuestos

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

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Gasto de impuesto sobre la renta - corriente	¢ 222.344.526	111.492.276
Gasto de impuesto sobre la renta - diferido	9.320.572	11.416.729
	¢ <u>231.665.098</u>	<u>122.909.005</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los períodos terminados el 30 de setiembre de 2019 y 2018, 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	
	2019	2018
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 499.059.444	283.702.704
Más efecto impositivo sobre partidas no deducibles	76.842.587	112.012.039
Ingreso por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente e ingresos no gravables	(344.236.932)	(285.040.150)
Ajuste aplicado al pago de impuestos período anterior	-	12.234.412
	¢ <u>231.665.099</u>	<u>122.909.005</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.

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	
	2019	2018
	Activos (pasivos)	Activos (pasivos)
Provisiones	¢ 32.043.542	14.121.780
Pérdida no realizada sobre inversiones	4.423.788	127.981.422
Ganancia no realizada sobre inversiones	(206.911.950)	(5.839.098)
	¢ <u>(170.444.620)</u>	<u>136.264.104</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 2018	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2019
Provisiones	¢ 41.364.114	(9.320.572)	-	32.043.542
Pérdidas y ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas	151.469.166	-	(353.957.328)	(202.488.162)
	¢ <u>192.833.280</u>	<u>(9.320.572)</u>	<u>(353.957.328)</u>	<u>(170.444.620)</u>
	Al 31 de diciembre de 2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Al 30 de setiembre de 2018
Provisiones	¢ 25.538.508	(11.416.729)	-	14.121.779
Pérdidas y ganancias (netas) sobre inversiones no realizadas	21.162.656	-	100.979.669	122.142.325
	¢ <u>46.701.164</u>	<u>(11.416.729)</u>	<u>100.979.669</u>	<u>136.264.104</u>

(17) Ingresos brutos

Los ingresos brutos se detallan como sigue:

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	¢ 4.263.831	3.994.058
Por inversiones en instrumentos financieros	1.143.565.776	892.514.713
Por ganancias por diferencia de cambio	-	268.736.519
Por ganancias instrumentos financieros disponibles para la venta	83.623.865	5.423.583
Por otros ingresos financieros	13.659.689	21.231.898
Total de ingresos financieros	<u>1.245.113.161</u>	<u>1.191.900.771</u>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	3.096.671.030	1.580.513.398
Por ingresos con partes relacionadas	1.122.453.036	1.143.106.008
Por otros ingresos operativos	16.004.512	437.419
Total otros ingresos de operación	<u>4.235.128.578</u>	<u>2.724.056.825</u>
Total ingresos brutos	¢ <u>5.480.241.739</u>	<u>3.915.957.596</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Cuentas de orden

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

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Custodia por cuenta propia	¢ 31.657.486.572	29.141.881.546
Custodia por cuenta terceros	789.749.720.310	600.381.260.878
Otras cuentas de orden	73.706.394.190	52.071.490.777
<b>Total</b>	<b>¢ 895.113.601.072</b>	<b>681.594.633.201</b>

Las cuentas de custodia por cuenta propia son las siguientes:

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
<b>Custodia facial disponible</b>			
852011050101	En SAC - MH y BCCR	¢ -	2.091.300.000
852012050101	En SAC - MH y BCCR	-	8.228.716.080
<b>Total</b>		<b>¢ -</b>	<b>10.320.016.080</b>
<b>Recibidos en garantía</b>			
853012050101	En SAC - MH y BCCR	-	98.450.400
853062010101	Val neg en Fideic de Garant Central val Público BCCR-MEDI	¢ 463.760.963	
<b>Total</b>		<b>¢ 463.760.963</b>	<b>98.450.400</b>
<b>Dados en garantía</b>			
854011050101	SAC-MH y BCCR	¢ -	6.595.000.000
854012050101	SAC-MH y BCCR	-	3.254.654.400
<b>Total</b>		<b>¢ -</b>	<b>9.849.654.400</b>
<b>Pendientes de liquidar a valor futuro</b>			
858011010101	Operaciones de reporto tripartito-Compras a futuro cta propia	¢ 4.657.704.153	3.508.260.164
858011030101	Operaciones en el mercado de liquidez-Compras a futuro cta propia	3.825.602.569	5.278.242.192
858022010101	Operaciones de reporto tripartito-Ventas a futuro cta propia	374.581.226	87.258.310
<b>Total</b>		<b>¢ 8.857.887.948</b>	<b>8.873.760.666</b>
<b>Central de Valores Público (BCCR)</b>			
859031010101	Central de valores público BCCR-custodia disponible	4.502.979.395	-
859031030101	Central de valores público BCCR-dada en garantía MEDI	4.660.533.398	-
859012010101	Central de valores privado custodia local -custodia disponible	86.649.651	-
859032010101	Central de valores público BCCR-custodia disponible	8.067.884.012	-
859032030101	Central de valores público BCCR-dada en garantía MEDI	5.017.791.206	-
<b>Total</b>		<b>¢ 22.335.837.661</b>	<b>-</b>
<b>Total custodia propia</b>		<b>¢ 31.657.486.572</b>	<b>29.141.881.546</b>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas de custodia por cuenta de terceros son las siguientes:

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
<b>Custodia efectivo y cuentas por cobrar por actividad custodia</b>			
871011010101	Efectivo disponible por actividad de custodia	₡ 32.065.438	1.273.052
871012010101	Efectivo disponible por actividad de custodia	139.926.580	230.999.490
<b>Total</b>		<b>₡ 171.992.018</b>	<b>232.272.542</b>
<b>Valores negociables en custodia</b>			
872011010104	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR UDES	-	37.294.478
872011020101	Depósito en CEVAL - local - otros	-	5.006.500.000
872011050101	En SAC - MH y BCCR	-	51.739.750.000
872011050104	Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR UDES	-	31.227.770
872011060101	En SAC - Otros	-	2.650.000.000
872031020101	En depósitos val CEVAL local otros	-	82.606.111.453
872012010101	Depósito en CEVAL - local - MH y BCCR	-	37.063.680
872012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	-	25.290.497.230
872012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	-	7.864.449.600
872012040101	Depósito en CEVAL - internac - otros	-	54.807.235.176
872012040102	Depósito centralizado de valores (CEVAL) - intern - otros	-	39.792.615
872012050101	En SAC - MH y BCCR	-	86.314.361.280
872012060101	Sistema de anotación en cuenta - otros	-	9.878.049.840
872032020101	Depósitos en val CEVAL local otros	-	179.711.939
872032040101	En depósitos val CEVAL Intl otros	-	14.000.671.864
872032040103	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	-	222.206.259
872032040105	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	-	3.017
872032040107	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	-	16.704.050
872032040108	Depósito de valores (CEVAL) - internacional - otros	-	14.796.475
872042020101	En depósitos val CEVAL local otros	-	8.497.391.542
<b>Total</b>		<b>₡ -</b>	<b>349.233.818.270</b>
<b>Custodia facial pignorado</b>			
872102010101	Confirmación BNV Clearing	-	26.298.540
872092010101	Confirmación BNV Clearing	-	1.850.288.400
<b>Total</b>		<b>₡ -</b>	<b>1.876.586.940</b>
<b>Recibidos en garantía</b>			
873011020101	Depósito en CEVAL - local-otros	-	600.000.000
873011050101	En SAC-MH y BCCR	-	3.283.000.000
873011060101	Sistema de anotación en cuenta - otros	-	635.000.000
873012030101	Depósito en CEVAL - Intl - MH y BCCR	-	1.517.294.400
873012050101	En SAC - MH y BCCR	-	55.127.011.920
873012060101	En SAC - Otros	-	967.709.520
873012020101	Depósito en CEVAL - local - otros	-	352.104.960
<b>Total</b>		<b>₡ -</b>	<b>62.482.120.800</b>
<b>Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Privado</b>			
873061010101	Valores neg en Fideicomiso de Garantía Central de valores Público BCCR-MEDI	₡ 11.338.409.421	-
873052010101	Valores neg en Fideicomiso de Garantía Central de valores Privado-MEDI	1.672.261.139	-
873062010101	Valores neg en Fideicomiso de Garantía Central de valores Público BCCR-MEDI	60.448.910.621	-
<b>Total</b>		<b>₡ 73.459.581.181</b>	<b>-</b>

(Continúa)

## BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

		Al 30 de setiembre de	
		2019	2018
<b>Dados en garantía</b>			
874011050101	En SAC - MH y BCCR	₡ -	8.526.500.000
874031020101	Depósitos de val CEVAL local-otros	-	440.068.085
874012030101	Depósitos de val (CEVAL) Intl-MH Y BCCR	-	2.721.864.000
874012050101	En SAC - MH y BCCR	-	61.230.936.720
874012060101	Sistema de anotación en cuenta - otros	₡ -	1.106.698.320
<b>Total</b>		₡ -	<b>74.026.067.125</b>
<b>Pendientes de recibir</b>			
876011010101	Confirmación BNV Clearing	₡ -	550.000.000
876012020101	Confirmación BNV Clearing Fideicomiso	-	1.129.284.000
876022030101	Confirmación OP Intl	-	242.707.715
<b>Total</b>		₡ -	<b>1.921.991.715</b>
<b>Pendientes de recibir valor de Central de Valores Privado.</b>			
876051010101	Pendientes de recibir valor de Central de Valores Público BCCR, Mercado local	₡ 257.250.000	-
<b>Total</b>		₡ <b>257.250.000</b>	-
<b>Pendientes de liquidar</b>			
877022020101	Ventas de contado valor transado, Mercado Internacional	₡ 1.253.815.292	-
<b>Total</b>		₡ <b>1.253.815.292</b>	-
<b>Pendientes de liquidar a valor futuro</b>			
878011010101	Operaciones de reporto tripartito-Compras a futuro	₡ 9.649.588.611	9.085.440.632
878011020101	Operaciones a plazo-Compras a futuro	257.505.556	-
878011030101	Ops en mercado de liquidez	-	620.289.309
878021010101	Operaciones de reporto tripartito-Ventas a futuro	2.555.520.166	3.819.970.593
878021020101	Operaciones a plazo-Ventas a futuro	257.505.556	-
878021030101	Operaciones en el mercado de liquidez-Ventas a futuro	7.237.858.722	1.083.778.845
878012010101	Operaciones de reporto tripartito-Compras a futuro	49.486.205.691	49.477.333.391
878012020101	Operaciones a plazo-compras a futuro	2.879.247	-
878022010101	Operaciones de reporto tripartito-Ventas a futuro	48.925.238.208	45.044.578.876
878022030101	Operaciones en el mercado de liquidez-Ventas a futuro	-	1.477.011.838
<b>Total</b>		₡ <b>118.372.301.757</b>	<b>110.608.403.484</b>
879011010101	Central de valores privado custodia local-custodia disponible	₡ 63.439.857.206	-
879011010104	Central de valores privado custodia local-custodia disponible UDES	15.087.228	-
879011020101	Central de valores privado custodia local -pendiente de entregar	152.482.150	-
879031010101	Central de valores público BCCR-custodia disponible	56.337.629.279	-
879031010104	Central de valores público BCCR-custodia disponible UDES	26.528.445	-
879031020101	Central de valores público BCCR-pendiente de entregar CRC	257.250.000	-
879031030101	Central de valores público BCCR-dada en garantía MEDI	11.303.963.805	-
879012010101	Central de valores privado custodia local-custodia disponible	27.068.831.762	-
879022010101	Central de valores privado custodia internacional-custodia disponible	78.058.427.810	-
879022010102	Central de valores privado custodia internacional-custodia disponible BRL	47.869.543	-
879022010103	Central de valores privado custodia internacional-custodia disponible CAD	123.309.902	-
879022010105	Central de valores privado custodia internacional-custodia disponible EUR	1.925	-
879022010107	Central de valores privado custodia internacional-custodia disponible CHF	15.632.845	-
879022010108	Central de valores privado custodia internacional-custodia disponible GBP	14.280.373	-
879022020101	Central de valores privado custodia internacional-pendiente de entregar	126.887.421	-
879022030101	Central de valores privado custodia internacional-dada en garantía MEDI	1.640.734.636	-
879032010101	Central de valores público BCCR-custodia disponible	296.766.822.429	-
879032020101	Central de valores público BCCR-pendiente de entregar	56.118.407	-
879032030101	Central de valores público BCCR-dada en garantía MEDI	60.783.064.898	-
<b>Total</b>		₡ <b>596.234.780.063</b>	-
<b>Total custodia terceros</b>		₡ <b>789.749.720.310</b>	<b>600.381.260.878</b>

(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 la custodia de Bolsa Nacional de Valores S.A, en el Fideicomiso de Garantías administrado por Interclear Central de Valores S.A, o en entidades del exterior con las cuales Interclear Central de Valores S,A mantiene convenios de custodia.

(b) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la SUGIVAL 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 2019, el valor acumulado de los aportes efectuados asciende a la suma de ¢201.686.011 (¢212.317.090 en el 2018), el cual se incluye en la cuenta otras disponibilidades del balance general.

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene una póliza con las coberturas de fidelidad de empleados, falsificación, moneda falsificada y fraude electrónico.

(c) Operaciones a plazo

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

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo expresado en colones, de las operaciones por pacto de reperto 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	6.901.279.674	28.118.518.837	1.799.863.933	29.926.820.040
De 31 a 60 días	2.748.308.937	19.986.794.805	755.656.233	17.547.242.549
De 61 a 90 días	-	1.380.892.049	-	1.451.175.618
	<u>9.649.588.611</u>	<u>49.486.205.691</u>	<u>2.555.520.166</u>	<u>48.925.238.208</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3.686.789.085	-	-	374.581.227
De 31 a 60 días	970.915.068	-	-	-
	<u>4.657.704.153</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>374.581.227</u>
	<u>14.307.292.764</u>	<u>49.486.205.691</u>	<u>2.555.520.166</u>	<u>49.299.819.435</u>

Al 30 de setiembre de 2019, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo expresado en colones, de 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	-	-	7.237.858.722	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.237.858.722</u>	<u>-</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3.825.602.568	-	-	-
	<u>3.825.602.568</u>	<u>-</u>	<u>7.237.858.722</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2018, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo expresado en colones, de 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	7.586.730.979	32.423.109.529	3.128.672.066	28.267.208.027
De 31 a 60 días	1.285.084.995	16.129.255.738	477.673.870	15.852.402.725
De 61 a 90 días	213.624.658	924.968.124	213.624.658	924.968.124
	<u>9.085.440.632</u>	<u>49.477.333.391</u>	<u>3.819.970.594</u>	<u>45.044.578.876</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	3.508.260.164	-	-	87.258.310
	<u>3.508.260.164</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87.258.310</u>
	<u>12.593.700.796</u>	<u>49.477.333.391</u>	<u>3.819.970.594</u>	<u>45.131.837.186</u>

Al 30 de setiembre de 2018, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo de mercado de liquidez que la Compañía participa es la siguiente:

	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US Dólares	Colones	US Dólares
Cuenta terceros:				
De 1 a 30 días	620.289.309	-	1.083.778.845	1.477.011.838
	<u>620.289.309</u>	<u>-</u>	<u>1.083.778.845</u>	<u>1.477.011.838</u>
Cuenta propia:				
De 1 a 30 días	5.278.242.192	-	-	-
	<u>5.278.242.192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5.898.531.501</u>	<u>-</u>	<u>1.083.778.845</u>	<u>1.477.011.838</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 Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica S.A, en el Fideicomiso de garantías administrado por Inter-clear Central de Valores S.A.

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, 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 ¢577.93 y ¢579.12 respectivamente, por cada US dólar.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Contratos vigentes

(a) Arrendamientos operativos no cancelables.

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

	Al 30 de setiembre de	
	2019	2018
Menos de un año	¢ 107.161.445	29.590.142
De uno a cinco años	459.548.288	500.128.217
Más de cinco años	643.767.436	976.356.106
	¢ <u>1.210.477.168</u>	<u>1.506.074.465</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.

(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 todas las Compañías del Grupo Financiero.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2019 y 2018, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2019			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	-	22.335.837.661	-	22.335.837.661

		2018			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	-	19.748.999.749	-	19.748.999.749

De acuerdo con la regulación vigente, las recompras a menos de 180 días de vencimiento, se registran a su costo amortizado.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre de 2019, la Compañía mantiene inversiones en recompras, como las mencionadas anteriormente por ¢373.791.936. Al 30 de setiembre de 2018, se mantenían recompras y certificados de inversión por ¢86.916.704.

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, la Compañía 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) 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”.

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 adoptaron 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.

(Continúa)

BAC San José, Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.