

**BN VALORES  
PUESTO DE BOLSA S.A.**



**ESTADOS FINANCIEROS  
TRIMESTRALES  
INTERMEDIOS  
No Auditados**

**Al 30 de Setiembre del 2014  
Información Trimestral**

**Balance General  
Estado de Resultados  
Estado Cambios Patrimonio Neto  
Estado Flujos de Efectivo  
Consideraciones y notas a los estados financieros**



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
Al 30 de setiembre de 2014, de 2013 y diciembre de 2013  
(En colones sin céntimos)



	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2013
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>2.371.397.213</b>	<b>2.475.118.396</b>	<b>4.302.781.365</b>
Efectivo	21.585.377	11.524.828	15.107.434
Banco Central	96.073.043	322.448.826	773.706.720
Entidades financieras del país	1.985.712.413	1.775.341.461	3.159.506.269
Entidades financieras del exterior	40.507.127	54.304.928	31.945.776
Otras disponibilidades	227.519.253	311.498.353	322.515.166
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>44.319.440.579</b>	<b>53.399.192.470</b>	<b>55.213.867.090</b>
Disponibles para la venta	43.724.522.293	52.427.497.333	54.667.823.099
Productos por cobrar	594.918.286	971.695.137	546.043.991
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>294.699.325</b>	<b>98.590.935</b>	<b>84.395.484</b>
Comisiones por cobrar	20.247.383	21.170.060	23.804.959
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	191.545.631	31.304	44.471.368
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	18.525	26.600	24.260
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	73.748.901	43.864.354	1.593.853
Otras cuentas por cobrar	9.138.885	33.498.617	14.501.044
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	<b>425.349.668</b>	<b>503.969.444</b>	<b>396.251.642</b>
<b>Otros activos</b>	<b>292.209.474</b>	<b>217.399.416</b>	<b>183.133.998</b>
Cargos diferidos	55.022.099	68.524.696	36.685.120
Activos intangibles	76.529.071	70.182.242	73.813.159
Otros activos	160.658.304	78.692.478	72.635.719
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>47.733.096.259</b>	<b>56.724.270.661</b>	<b>60.210.429.579</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>31.775.796.286</b>	<b>36.270.516.061</b>	<b>37.613.423.280</b>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	31.652.140.141	36.165.531.602	37.518.022.123
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	123.656.145	104.984.459	95.401.157
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>1.480.737.246</b>	<b>2.338.890.095</b>	<b>4.414.671.860</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	872.275.667	1.109.336.611	3.005.214.211
Impuesto sobre la renta diferido	24.218.726	53.954.063	159.260.375
Provisiones	93.323.405	421.374.957	368.029.004
Otras cuentas por pagar diversas	490.919.448	754.224.464	882.168.270
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>33.256.533.532</b>	<b>38.609.406.156</b>	<b>42.028.095.140</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>(120.870.303)</b>	<b>15.482.260</b>	<b>418.951.098</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(120.870.303)	15.482.260	418.951.098
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>978.689.215</b>	<b>978.689.215</b>	<b>851.163.880</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>6.520.693.030</b>	<b>7.970.186.333</b>	<b>8.097.711.668</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>498.050.785</b>	<b>2.550.506.697</b>	<b>2.214.507.793</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14.476.562.727</b>	<b>18.114.864.505</b>	<b>18.182.334.439</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>47.733.096.259</b>	<b>56.724.270.661</b>	<b>60.210.429.579</b>
<b>Administración de Fideicomisos</b>			
Activos de los fideicomisos	1.095.458.734	1.719.682.372	1.507.408.888
Pasivos de los fideicomisos	431.755	400.216	432.562
Patrimonio de los fideicomisos	1.095.026.980	1.719.282.157	1.506.976.326
<b>Cuentas de orden</b>	<b>1.412.632.060.729</b>	<b>1.301.041.362.411</b>	<b>1.273.355.174.620</b>

Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quirós Garita  
Contador

Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

	Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de setiembre de	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	1.541.040.879	2.023.828.813	561.759.059	541.032.636
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	4.850.997	1.697.849	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	337.412.159	235.379.109	72.498.419	74.941.371
Por otros ingresos con partes relacionadas	69.984.000	33.424.350	22.731.840	11.123.700
Por otros ingresos operativos	74.083.501	72.355.792	52.376.118	45.898.606
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>2.027.371.536</b>	<b>2.366.685.913</b>	<b>709.365.436</b>	<b>672.996.313</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	222.694.599	192.935.802	67.292.189	63.636.766
Por provisiones	100.331.824	368.029.004	24.786.768	86.092.053
Por cambio y arbitraje de divisas	11.802.700	-	207.036	-
Por otros gastos con partes relacionadas	43.967.134	-	43.967.134	-
Por otros gastos operativos	7.670.534	6.946.749	2.487.278	462.348
<b>Total gastos de operación</b>	<b>386.466.791</b>	<b>567.911.555</b>	<b>138.740.405</b>	<b>150.191.167</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.640.904.745</b>	<b>1.798.774.358</b>	<b>570.625.031</b>	<b>522.805.146</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	1.881.893.628	1.958.559.734	612.927.940	608.518.214
Por otros gastos de administración	635.186.031	710.719.357	178.447.960	209.126.959
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>2.517.079.659</b>	<b>2.669.279.091</b>	<b>791.375.900</b>	<b>817.645.173</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(876.174.914)</b>	<b>(870.504.733)</b>	<b>(220.750.869)</b>	<b>(294.840.027)</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	37.784.393	28.269.593	10.901.544	7.191.233
Por inversiones en instrumentos financieros	2.782.616.618	3.734.139.517	898.037.443	1.096.939.940
Por ganancias por diferencias de cambios y UD	61.775.195	308.511	294.140	(1.275.642)
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	153.722.783	1.633.341.386	80.247.168	107.545.860
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>3.035.898.989</b>	<b>5.396.059.007</b>	<b>989.480.295</b>	<b>1.210.401.391</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	1.631.959.238	2.046.705.408	570.535.470	547.493.209
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	14.310.420	1.013.400	10.617.421	702.510
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>1.646.269.658</b>	<b>2.047.718.808</b>	<b>581.152.891</b>	<b>548.195.719</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>1.389.629.331</b>	<b>3.348.340.199</b>	<b>408.327.404</b>	<b>662.205.672</b>
Disminución de provisiones	-	79.434.100	-	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>513.454.417</b>	<b>2.557.269.566</b>	<b>187.576.535</b>	<b>367.365.645</b>
Impuesto sobre la renta	-	266.043.149	-	(8.594.265)
Participaciones sobre la utilidad	15.403.632	76.718.624	5.627.296	(81.458.369)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>498.050.785</b>	<b>2.214.507.793</b>	<b>181.949.239</b>	<b>457.418.279</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(136.352.563)	220.167.736	2.867.618	(96.463.536)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>(136.352.563)</b>	<b>220.167.736</b>	<b>2.867.618</b>	<b>(96.463.536)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>361.698.222</b>	<b>2.434.675.529</b>	<b>184.816.857</b>	<b>360.954.743</b>

Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Oswaldo Quiros Garita  
Contador

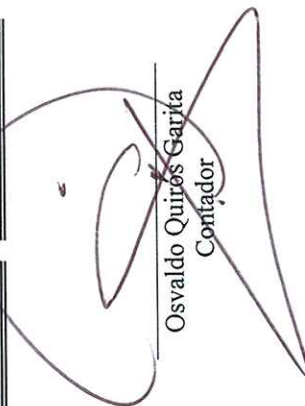
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

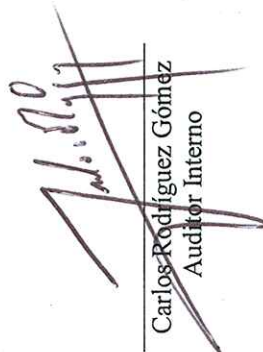
**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014 y 2013  
 (En colones sin céntimos)



	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	6.600.000.000	198.783.362	851.163.880	8.097.711.668	15.747.658.910
Resultado del período	-	-	-	2.214.507.793	2.214.507.793
Saldo al 30 de setiembre de 2013	6.600.000.000	198.783.362	851.163.880	10.312.219.461	17.962.166.703
Otros resultados integrales al 30 setiembre de 2013	-	220.167.736	-	-	220.167.736
Resultados integrales totales al 30 setiembre de 2013	6.600.000.000	418.951.098	851.163.880	10.312.219.461	18.182.334.439
Saldo al 1 de enero de 2014	6.600.000.000	15.482.260	978.689.215	10.520.693.030	18.114.864.505
Dividendos	-	-	-	(4.000.000.000)	(4.000.000.000)
Resultado del período	-	-	-	498.050.785	498.050.785
Saldo al 30 de setiembre de 2014	6.600.000.000	15.482.260	978.689.215	7.018.743.815	14.612.915.290
Otros resultados integrales al 30 setiembre de 2014	-	(136.352.563)	-	-	(136.352.563)
Resultados integrales totales al 30 setiembre de 2014	6.600.000.000	(120.870.303)	978.689.215	7.018.743.815	14.476.562.727

Saldo al 1 de enero de 2013  
 Resultado del período  
 Saldo al 30 de setiembre de 2013  
 Otros resultados integrales al 30 setiembre de 2013  
 Resultados integrales totales al 30 setiembre de 2013  
 Saldo al 1 de enero de 2014  
 Dividendos  
 Resultado del período  
 Saldo al 30 de setiembre de 2014  
 Otros resultados integrales al 30 setiembre de 2014  
 Resultados integrales totales al 30 setiembre de 2014

  
 Osvaldo Quirós Garza  
 Contador

  
 Carlos Rodríguez Gómez  
 Auditor Interno

  
 Álvaro Gómez Carranza  
 Gerente General



**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

	2014	2013
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	498.050.785	2.214.507.793
<b>Ajustes para conciliar el resultado del periodo y el efectivo de las actividades de operación</b>		
(Ingresos) gastos por diferencias de cambio y UD	79.256.723	(308.511)
Depreciaciones y amortizaciones	140.378.463	145.056.106
Ingreso por intereses	(2.782.616.618)	(3.734.139.517)
Gasto por intereses	1.631.959.238	2.046.705.408
	<u>(432.971.409)</u>	<u>671.821.279</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Cuentas y comisiones por cobrar	(166.450.863)	3.620.520
Otros activos	(125.628.503)	(87.964.705)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	(4.976.593.012)	10.176.694
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(237.060.944)	1.508.005.631
Cuentas y comisiones por pagar	(411.347.775)	(689.249.753)
	<u>(6.350.052.506)</u>	<u>1.416.409.666</u>
Intereses cobrados	3.159.393.469	4.238.831.082
Intereses pagados	(1.613.287.552)	(2.192.102.459)
Impuestos pagados	(215.310.594)	128.005.467
Dividendos pagados	(4.000.000.000)	-
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>	<u>(9.019.257.183)</u>	<u>3.591.143.756</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(25.051.342.410)	(86.014.252.628)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	33.002.384.887	89.735.275.899
Adquisición de mobiliario y equipo	(10.811.843)	(128.432.599)
Retiro de mobiliario y equipo	686.162	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>7.940.916.796</u>	<u>3.592.590.672</u>
<b>(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(1.078.340.387)</u>	<u>7.183.734.428</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<u>3.465.748.320</u>	<u>3.936.519.837</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<u>2.387.407.933</u>	<u>11.120.254.265</u>

Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quirós Garita  
Contador

Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

## **BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.**

### **Consideraciones y Notas a los Estados Financieros**

#### **1-Organización del Puesto de Bolsa.**

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto) es una sociedad anónima constituida en 1998 bajo las leyes de la República de Costa Rica con la finalidad de ejercer actividades propias de un puesto de bolsa permitidas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) y los reglamentos y disposiciones de carácter general emitidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones de intermediación bursátil con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV), la SUGEVAL y la LRMV.

En enero de 1999 la BNV acordó autorizar el inicio de operaciones del Puesto previo traslado del derecho de explotación, garantía y acciones a la nueva sociedad, debido a que antes de esa fecha el Puesto era manejado como una sección del Banco Nacional de Costa Rica (BNCR).

El Puesto es una subsidiaria del BNCR, con participación de 100% en el capital social.

El domicilio del Puesto es en el distrito San Francisco del Cantón de Goicoechea, provincia de San José, Costa Rica.

#### **2-Bases de contabilidad.**

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).

### **3-Moneda extranjera.**

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

Al 30 de setiembre del 2014 y 30 de setiembre del 2013 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢534.02 (¢493,51 en setiembre 2013) y para la venta ¢545,52 (¢505,57 en setiembre 2013), para el caso de la información a diciembre 2013 la compra fue de ¢495,01 y la venta de ¢507,80.

#### *Transacciones en moneda extranjera*

Los registros de contabilidad del Puesto se mantienen en colones, la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y los estados financieros y sus notas se presentan en esa moneda. Las transacciones en moneda extranjera son traducidas a colones utilizando el tipo de cambio entre ambas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

### **4-Valor justo.**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos y los activos y pasivos financieros se registran originalmente al valor razonable y los no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

### **5-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. Los instrumentos financieros, incluyen lo que se denominan inversiones, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

### *Clasificación*

#### Valores para negociar

Los 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 o de la comisión de intermediación. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

#### Valores disponibles para la venta

Los valores 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 período.

### *Reconocimiento*

El Puesto 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.

### *Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo 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 justo. Hasta el 7 de agosto de 2008, este valor se determinó mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. A partir de esa fecha, se aplica

la valoración de carteras, utilizando la metodología del vector de precios de la sociedad denominada Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S. A. (PIPICA), aprobada por la Superintendencia General de Valores. La metodología descrita es aplicable para todos los títulos, independientemente del plazo al vencimiento de este. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor justo.

Los préstamos y partidas originadas por el Puesto y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

#### *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

#### *Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos para negociar se reconoce en el estado de resultados, para los disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio, hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se ha reconocido en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

El resultado de la valuación se incluye como una cuenta patrimonial hasta que se realice la ganancia o la pérdida. Cuando esto ocurre se registra la ganancia o pérdida en el estado de resultados. En el catálogo de balance general se incluyó en la cuenta contable 33100000000000 y en el estado de cambio de patrimonio en la cuenta 9230000000 el monto correspondiente a la valoración de las carteras a mercado por un monto de menos ₡120,870,303 (colones sin céntimos).

### *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por el Puesto 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.

### **Efectivo y equivalentes de efectivo.**

El efectivo corresponde a depósitos a la vista y a plazo mantenidos en bancos (disponibilidades). Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo, altamente líquidas, con vencimientos originales menores a dos meses, que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos.

<b>EQUIVALENTES DE EFECTIVO A SETIEMBRE</b>			
	<b>2014</b>	<b>dic-13</b>	<b>2013</b>
Disponibilidades	2,371,397,213	2,475,118,396	4,302,781,365
Inversiones equivalentes de efectivo	16,010,720	990,629,924	6,817,472,900
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>2,387,407,933</b>	<b>3,465,748,320</b>	<b>11,120,254,265</b>

Datos a setiembre 2014 y 2013, diciembre 2013.

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos 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 reporto tripartitos) se registran como inversiones originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartitos 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.

#### **6-Participación en el capital de otras empresas.**

Las inversiones en acciones que representan una participación patrimonial menor al 20% se registran al costo de adquisición, siempre y cuando no exceda su valor razonable. En el caso de que esa participación sea mayor al 20% y menor al 50%, se valúan por el método de participación patrimonial.

Al 30 de setiembre del 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de setiembre de 2013, el Puesto mantiene inversiones en 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, S.A.

Las acciones de Central Nacional de Valores, S.A., son requeridas para la operación del puesto de bolsa como custodio, se mantienen al costo debido a que estas acciones solo son negociadas con entidades de custodia y la Central Nacional de Valores, S.A., y las acciones del Club Unión, S.A. se registran al costo de adquisición, debido a que no se tiene influencia significativa y no existen cotizaciones públicas.

#### **7-Mobiliario y equipo.**

El mobiliario y equipo se registran originalmente al costo; las pérdidas y ganancias originadas de las ventas de activos se reconocen en el periodo en que ocurren.

##### **Depreciación y amortización**

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros e impositivos, con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a propiedades arrendadas y los programas de cómputo se amortizan en cinco años. La vida útil y los porcentajes de depreciación se detallan a continuación:

Equipo de cómputo	5 años	20%
Equipo y mobiliario de oficina	10 años	10%
Vehículos	10 años	10%
Mejoras y programas de cómputo	5 años	20%

#### **8-Impuesto sobre la renta e impuestos diferidos.**

BN Valores calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

#### **9-Periodo Fiscal.**

BN Valores opera con el periodo fiscal que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

#### **10-Fondo de gestión de riesgo sistema de compensación y liquidación.**

Al 30 de setiembre del 2014 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢227,519,253 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

### **11- Inversiones en instrumentos financieros y cuentas por pagar por operaciones de reporto.**

El Puesto mantiene al 30 de setiembre del 2014 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢44,319,440,579 (colones sin céntimos), y un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢31,775,796,286 (colones sin céntimos).

### **12- Provisiones.**

El puesto al 30 de setiembre del 2014 no mantiene provisión para cubrir eventuales contingencias de carácter legal, para el caso de otras contingencias financieras, se detalla el siguiente movimiento.

#### **Provisión obligación legal**

Al inicio del año 2014	¢	0
<b>Saldo al 30 setiembre 2014</b>	<b>¢</b>	<b>0</b>

#### **Otras provisiones**

Al inicio del año 2014	¢421,374,957
Incremento de provisión	¢100,331,823
Disminución de provisión	¢0
Aplicación de provisión	¢428,383,375
<b>Saldo al 30 de setiembre 2014</b>	<b>¢93,323,405</b>

El puesto mantiene otras provisiones por ¢93,323,405 (colones sin céntimos) para cubrir incentivos de carácter salarial.

### **13- Capital Social.**

El capital social del puesto es de ¢6,600,000,000 representado por 660 acciones comunes y nominativas de ¢10,000,000 cada una, suscritas y pagadas en dinero en efectivo en su totalidad por el Banco Nacional de Costa Rica.

#### 14- Reserva Legal.

BN Valores mantiene al 30 de setiembre del 2014 la suma de ¢978,689,215 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

#### 15- Dividendos.

BN Valores declaró en el mes de febrero del 2014 pagar dividendos por la suma de ¢4,000,000,000 colones sin céntimos a su socio el Banco Nacional de Costa Rica. Los dividendos fueron pagados en el mes de abril de 2014.

#### 16- Efectos por aplicación de la NIIF 12 Impuesto diferido.

Al 30 de setiembre del 2014 producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplico impuesto diferido a partidas temporales (Inversiones que se valorizaron y provisiones realizadas).

Saldo de las cuentas contables al 30 de setiembre del 2014 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

##### Cuenta Contable

Activo impuesto diferido	14601	¢ 73,748,901
Pasivo impuesto diferido	24602	¢ 24,218,726
Ingreso impuesto diferido	55103	0
Gastos impuesto diferido	45102	0

---

Leyenda.

*La publicación de estados financieros intermedios trimestrales y auditados anuales de los sujetos fiscalizados y los emisores de valores objeto de oferta pública, debe efectuarse de conformidad con lo establecido en los artículos 16, 17 y 18 del “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”.*

*“Segundo el artículo 13 de la Ley N° 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entro 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”*