

# **BN VALORES**

## **PUESTO DE BOLSA S.A.**



**ESTADOS FINANCIEROS  
TRIMESTRALES  
INTERMEDIOS  
No Auditados**

**Al 31 de Diciembre 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 31 de diciembre de 2014 y diciembre de 2013

(En colones sin céntimos)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIVOS</b>		
Disponibilidades	2,476,670,361	2,475,118,396
Efectivo	11,383,331	11,524,828
Banco Central	210,546,668	322,448,826
Entidades financieras del país	1,962,043,212	1,775,341,461
Entidades financieras del exterior	53,607,477	54,304,928
Otras disponibilidades	239,089,673	311,498,353
Inversiones en instrumentos financieros	<b>46,077,988,853</b>	<b>53,399,192,470</b>
Disponibles para la venta	45,409,845,971	52,427,497,333
Productos por cobrar	668,142,882	971,695,137
Cuentas y comisiones por cobrar	<b>105,129,852</b>	<b>98,590,935</b>
Comisiones por cobrar	22,407,460	21,170,060
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	9,121,768	31,304
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	26,370	26,600
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	68,671,120	43,864,354
Otras cuentas por cobrar	4,903,134	33,498,617
Participación en el capital de otras empresas	30,000,000	30,000,000
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	499,200,470	503,969,444
Otros activos	<b>370,498,943</b>	<b>217,399,416</b>
Cargos diferidos	54,473,860	68,524,696
Activos intangibles	105,725,791	70,182,242
Otros activos	210,299,292	78,692,478
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>49,559,488,479</b>	<b>56,724,270,661</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

Obligaciones con el público	31,127,583,366	36,270,516,061
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	31,028,841,773	36,165,531,602
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	98,741,593	104,984,459
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>2,507,122,917</b>	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	2,500,000,000	-
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	7,122,917	-
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>1,358,316,599</b>	<b>2,338,890,095</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	835,751,866	1,109,336,611
Impuesto sobre la renta diferido	8,592,885	53,954,063
Provisiones	114,327,014	421,374,957
Otras cuentas por pagar diversas	399,644,834	754,224,464
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>34,993,022,882</b>	<b>38,609,406,156</b>

**PATRIMONIO**

Capital social	6,600,000,000	6,600,000,000
Capital pagado	6,600,000,000	6,600,000,000
Ajustes al patrimonio	(178,008,445)	15,482,260
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(178,008,445)	15,482,260
Reservas patrimoniales	1,010,943,805	978,689,215
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	6,488,438,440	7,970,186,333
Resultado del período	645,091,797	2,550,506,697
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14,566,465,597</b>	<b>18,114,864,505</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>49,559,488,479</b>	<b>56,724,270,661</b>

**Administración de Fideicomisos**

Activos de los fideicomisos	1,335,137,211	1,719,682,372
Pasivos de los fideicomisos	431,181	400,216
Patrimonio de los fideicomisos	1,334,706,031	1,719,282,157

**Cuentas de orden**

1,477,037,409,105      1,301,041,362,411

 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 año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

	Por el año terminado el 31 de diciembre de		Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	2.069.488.316	2.427.563.168	528.447.437	403.734.355
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	4.850.997	1.697.849	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	414.799.430	315.737.106	77.387.271	80.357.997
Por otros ingresos con partes relacionadas	103.161.600	48.327.975	33.177.600	14.903.625
Por otros ingresos operativos	90.912.864	113.597.609	16.829.363	41.241.817
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>2.683.213.207</b>	<b>2.906.923.707</b>	<b>655.841.671</b>	<b>540.237.794</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	291.805.128	260.779.352	69.110.529	67.843.550
Por provisiones	121.335.432	421.374.957	21.003.608	53.345.953
Por cambio y arbitraje de divisas	12.332.011	-	529.311	-
Por otros gastos con partes relacionadas	64.875.361	-	20.908.227	-
Por otros gastos operativos	10.319.175	9.686.447	2.648.641	2.739.698
<b>Total gastos de operación</b>	<b>500.667.107</b>	<b>691.840.756</b>	<b>114.200.316</b>	<b>123.929.201</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>2.182.546.100</b>	<b>2.215.082.951</b>	<b>541.641.355</b>	<b>416.308.593</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	2.501.928.452	2.523.784.076	620.034.824	565.224.342
Por otros gastos de administración	896.449.909	992.791.141	261.263.878	282.071.784
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>3.398.378.361</b>	<b>3.516.575.217</b>	<b>881.298.702</b>	<b>847.296.126</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(1.215.832.261)</b>	<b>(1.301.492.266)</b>	<b>(339.657.347)</b>	<b>(430.987.533)</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	46.089.089	31.383.686	8.304.696	3.114.093
Por inversiones en instrumentos financieros	3.564.199.050	4.762.263.435	781.582.432	1.028.123.918
Por ganancias por diferencias de cambios y UD	62.645.515	-	870.320	(308.511)
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	254.062.227	1.824.992.748	100.339.444	191.651.362
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>3.926.995.881</b>	<b>6.618.639.869</b>	<b>891.096.892</b>	<b>1.222.580.862</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	2.016.875.013	2.539.894.527	384.915.775	493.189.119
Por obligaciones con entidades financieras	11.112.528	-	11.112.528	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	-	225.662	-	225.662
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	18.132.989	5.102.928	3.822.569	4.089.528
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>2.046.120.530</b>	<b>2.545.223.117</b>	<b>399.850.872</b>	<b>497.504.309</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>1.880.875.351</b>	<b>4.073.416.752</b>	<b>491.246.020</b>	<b>725.076.553</b>
Disminución de provisiones		79.434.100	-	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>665.043.090</b>	<b>2.851.358.586</b>	<b>151.588.673</b>	<b>294.089.020</b>
Impuesto sobre la renta	-	215.310.594	-	(50.732.555)
Participaciones sobre la utilidad	19.951.293	85.541.295	4.547.661	8.822.671
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>645.091.797</b>	<b>2.550.506.697</b>	<b>147.041.012</b>	<b>335.998.904</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(193.490.705)	(183.301.103)	(57.138.142)	(403.468.839)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>(193.490.705)</b>	<b>(183.301.103)</b>	<b>(57.138.142)</b>	<b>(403.468.839)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>451.601.092</b>	<b>2.367.205.594</b>	<b>89.902.870</b>	<b>(67.469.935)</b>

Álvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quirós Garita  
Contador

*Patricia Jiménez Dávila*  
P/ Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (En colones sin céntimos)

**KPMG**

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>198,783,362</b>	<b>851,163,880</b>	<b>8,097,711,668</b>	<b>15,747,658,910</b>
Resultado del período	-	-	-	2,550,506,697	2,550,506,697
Reserva legal	-	-	-	(127,525,335)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>198,783,362</b>	<b>978,689,215</b>	<b>10,520,693,030</b>	<b>18,298,165,607</b>
Otros resultados integrales al 31 diciembre de 2013	(183,301,103)	-	-	-	(183,301,103)
<b>Resultados integrales totales al 31 diciembre de 2013</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>15,482,259</b>	<b>978,689,215</b>	<b>10,520,693,030</b>	<b>18,114,864,504</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>15,482,260</b>	<b>978,689,215</b>	<b>10,520,693,030</b>	<b>18,114,864,505</b>
Dividendos	-	-	-	(4,000,000,000)	(4,000,000,000)
Resultado del período	-	-	-	645,091,797	645,091,797
Reserva legal	-	-	-	(32,254,590)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>15,482,260</b>	<b>1,010,943,805</b>	<b>7,133,530,237</b>	<b>14,759,956,302</b>
Otros resultados integrales al 31 diciembre de 2014	(193,490,705)	-	-	-	(193,490,705)
<b>Resultados integrales totales al 31 diciembre de 2014</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>(178,008,445)</b>	<b>1,010,943,805</b>	<b>7,133,530,237</b>	<b>14,566,465,597</b>

*Osvaldo Quiros Gómez*  
 Osvaldo Quiros Gómez  
 Contador

*Álvaro Gómez Carranza*  
 Álvaro Gómez Carranza  
 Gerente General

*Carlos Rodríguez Gómez*  
 Carlos Rodríguez Gómez  
 Auditor Interno

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(En colones sin céntimos)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	645.091.797	2.550.506.697
<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	77.003.261	225.662
Depreciaciones y amortizaciones	194.581.989	191.563.667
Ingreso por intereses	(3.564.199.050)	(4.762.263.435)
Gasto por intereses	<u>2.027.987.541</u>	<u>2.539.894.527</u>
	<u>(619.534.462)</u>	<u>519.927.118</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento) o disminución</b>		
Cuentas y comisiones por cobrar	17.053.635	(4.341.075)
Otros activos	(227.432.528)	(135.904.594)
<b>Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)</b>		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	(3.079.970.625)	(1.357.713.887)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(273.584.745)	(367.652.518)
Cuentas y comisiones por pagar	<u>(478.804.129)</u>	<u>(1.553.027.240)</u>
	<u>(4.662.272.854)</u>	<u>(2.898.712.196)</u>
Intereses cobrados	3.867.751.305	4.841.303.854
Intereses pagados	(2.027.107.490)	(2.675.746.999)
Impuestos pagados	<u>(215.310.594)</u>	<u>141.371.699</u>
	<u>(3.036.939.633)</u>	<u>(591.783.642)</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación</b>		
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(46.601.703.044)	(113.665.181.048)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	52.845.592.616	114.052.707.809
Adquisición de mobiliario y equipo	(115.370.662)	(266.514.636)
Retiro de mobiliario y equipo	686.164	-
	<u>6.129.205.074</u>	<u>121.012.125</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión</b>		
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	(4.000.000.000)	-
	<u>(4.000.000.000)</u>	<u>-</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>		
<b>Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	(907.734.559)	(470.771.517)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>3.465.748.320</u>	<u>3.936.519.837</u>
	<u>2.558.013.761</u>	<u>3.465.748.320</u>

Álvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quirós Garita  
Contador

P) 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 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡533.31 (₡495,01 en diciembre 2013) y para la venta ₡545,53 (₡507,80 en diciembre 2013).

#### *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 perdida. 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 3310000000000 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 ¢178,008,445 (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 DICIEMBRE</b>		
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Disponibilidades	2,476,670,361	2,475,118,396
Inversiones equivalentes de efectivo	81,343,400	990,629,924
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>2,558,013,761</b>	<b>3,465,748,320</b>

Datos a diciembre 2014 y 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-Paticipación 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 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre 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.

#### **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 lleven 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 31 de diciembre del 2014 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢239,089,673 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

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

reporto.

El Puesto mantiene al 31 de diciembre del 2014 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢46,077,988,853 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢31,127,583,366 (colones sin céntimos), y un financiamiento por medio de operaciones en el mercado de liquidez del BCCR por un monto de ¢2,507,122,917 (colones sin céntimos).

## 12- Provisiones.

El puesto al 31 de diciembre del 2014 no mantiene provisión para cubrir eventuales contingencias de carácter legal, para el caso de otras contingencias financieras, se detalla el siguiente movimiento.

	<u>Provisión obligación legal</u>
Al inicio del año 2014	¢ 0
<b>Saldo al 30 setiembre 2014</b>	<b>¢ 0</b>
 <u>Otras provisiones</u>	
Al inicio del año 2014	¢421,374,957
Incremento de provisión	121,335,433
Disminución de provisión	0
Aplicación de provisión	<u>(428,383,376)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>¢114,327,014</b>

El puesto mantiene otras provisiones por ¢114,327,014 (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 31 de diciembre del 2014 la suma de ¢1,010,943,805 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 31 de diciembre del 2014 producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplicó impuesto diferido a partidas temporales (Inversiones que se valorizaron y provisiones realizadas).

Saldo de las cuentas contables al 31 de diciembre del 2014 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

**Cuenta Contable**

Activo impuesto diferido 14601	¢ 68,671,120
Pasivo impuesto diferido 24602	¢ 8,592,885
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 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”*