

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



**ESTADOS FINANCIEROS  
TRIMESTRALES  
INTERMEDIOS  
No Auditados**

**Al 30 de Junio del 2015  
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 junio de 2015, de 2014 y diciembre 2014  
 (En colones sin céntimos)

	Jun-15	Dec-14	Jun-14
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>2.857.582.283</b>	<b>2.476.670.361</b>	<b>3.966.901.948</b>
Efectivo	19.637.186	11.383.331	27.601.021
Banco Central	31.913.563	210.546.668	1.124.718.100
Entidades financieras del país	2.428.517.014	1.962.043.212	2.509.845.262
Entidades financieras del exterior	59.289.553	53.607.477	41.084.895
Otras disponibilidades	318.224.967	239.089.673	263.652.670
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>66.105.402.719</b>	<b>46.077.988.853</b>	<b>53.655.153.414</b>
Disponibles para la venta	65.034.361.479	45.409.845.971	52.723.926.292
Productos por cobrar	1.071.041.240	668.142.882	931.227.122
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>49.671.009</b>	<b>105.129.852</b>	<b>153.270.969</b>
Comisiones por cobrar	26.759.882	22.407.460	21.244.542
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	464.805	9.121.768	31.791.923
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	762.579	26.370	634.865
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	7.626.726	68.671.120	91.812.245
Otras cuentas por cobrar	14.057.017	4.903.134	7.787.394
<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>489.252.362</b>	<b>499.200.470</b>	<b>452.682.343</b>
<b>Otros activos</b>	<b>298.266.530</b>	<b>370.498.943</b>	<b>218.421.666</b>
Cargos diferidos	40.984.820	54.473.860	60.961.832
Activos intangibles	81.904.689	105.725.791	62.663.533
Otros activos	175.377.021	210.299.292	94.796.301
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>69.830.174.903</b>	<b>49.559.488.479</b>	<b>58.476.430.340</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>46.946.076.675</b>	<b>31.127.583.366</b>	<b>41.702.705.149</b>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	46.757.673.975	31.028.841.773	41.587.899.959
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	188.402.700	98.741.593	114.805.190
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>3.806.913.889</b>	<b>2.507.122.917</b>	<b>-</b>
Obligaciones con entidades financieras a plazo	3.800.000.000	2.500.000.000	-
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	6.913.889	7.122.917	-
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>2.462.672.682</b>	<b>1.358.316.599</b>	<b>2.481.979.321</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.050.430.762	835.751.866	1.906.177.382
Impuesto sobre la renta diferido	306.333.687	8.592.885	41.123.280
Provisiones	185.251.220	114.327.014	68.536.637
Otras cuentas por pagar diversas	920.657.013	399.644.834	466.142.022
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>53.215.663.246</b>	<b>34.993.022.882</b>	<b>44.184.684.470</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>759.466.847</b>	<b>(178.008.445)</b>	<b>(123.737.921)</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	759.466.847	(178.008.445)	(123.737.921)
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>1.010.943.805</b>	<b>1.010.943.805</b>	<b>978.689.215</b>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	7.133.530.237	6.488.438.440	6.520.693.030
Resultado del período	1.110.570.768	645.091.797	316.101.546
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>16.614.511.657</b>	<b>14.566.465.597</b>	<b>14.291.745.870</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>69.830.174.903</b>	<b>49.559.488.479</b>	<b>58.476.430.340</b>
<b>Administración de Fideicomisos</b>			
Activos de los fideicomisos	2.038.866.933	1.335.137.211	683.905.042
Pasivos de los fideicomisos	427.462	431.181	434.633
Patrimonio de los fideicomisos	2.038.439.471	1.334.706.030	683.470.409
<b>Cuentas de orden</b>	<b>1.675.013.705.498</b>	<b>1.477.034.304.174</b>	<b>1.421.794.094.178</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**  
Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 2014  
(En colones sin céntimos)

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de		Periodo de tres meses terminado el 30 de junio de	
	2015	2014	2015	2014
<b>Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	1.675.292.440	979.281.820	921.969.019	438.046.466
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	4.394.615	4.850.997	-	4.850.997
Por cambio y arbitraje de divisas	164.007.222	264.913.740	58.494.942	116.084.146
Por otros ingresos con partes relacionadas	49.975.953	47.252.160	25.451.227	23.924.160
Por otros ingresos operativos	35.797.958	21.707.383	17.926.957	12.809.364
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>1.929.468.188</b>	<b>1.318.006.100</b>	<b>1.023.842.145</b>	<b>595.715.133</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	144.264.277	155.402.410	65.255.639	75.828.703
Por provisiones	135.550.012	75.545.056	66.142.330	23.870.010
Por cambio y arbitraje de divisas	93.458	11.595.664	10.419	1.191.230
Por otros gastos con partes relacionadas	41.816.455	-	20.908.227	-
Por otros gastos operativos	5.196.067	5.183.256	2.498.089	2.487.278
<b>Total gastos de operación</b>	<b>326.920.269</b>	<b>247.726.386</b>	<b>154.814.704</b>	<b>103.377.221</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.602.547.919</b>	<b>1.070.279.714</b>	<b>869.027.441</b>	<b>492.337.912</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	1.432.396.438	1.268.965.688	735.847.981	618.395.208
Por otros gastos de administración	411.612.945	456.738.071	205.116.574	226.190.260
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>1.844.009.383</b>	<b>1.725.703.759</b>	<b>940.964.555</b>	<b>844.585.468</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(241.461.464)</b>	<b>(655.424.045)</b>	<b>(71.937.114)</b>	<b>(352.247.556)</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	23.082.268	26.882.849	12.016.760	11.212.359
Por inversiones en instrumentos financieros	2.239.916.614	1.884.579.175	1.203.142.969	938.800.814
Por ganancias por diferencias de cambio, netas	3.121.407	61.481.055	4.814.203	(1.868.281)
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	467.736.839	73.475.615	378.615.407	60.975.554
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>2.733.857.128</b>	<b>2.046.418.694</b>	<b>1.598.589.339</b>	<b>1.009.120.446</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	1.170.669.104	1.061.423.768	659.209.672	554.576.135
Por obligaciones con entidades financieras	144.939.026	-	99.780.137	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	1.131.347	3.692.999	-	117.207
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>1.316.739.477</b>	<b>1.065.116.767</b>	<b>758.989.809</b>	<b>554.693.342</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>1.417.117.651</b>	<b>981.301.927</b>	<b>839.599.530</b>	<b>454.427.104</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>1.175.656.187</b>	<b>325.877.882</b>	<b>767.662.416</b>	<b>102.179.548</b>
Impuesto sobre la renta	37.307.901	-	37.307.901	-
Disminución de Impuesto sobre renta	7.492.168	-	4.994.779	-
Participaciones sobre la utilidad	35.269.686	9.776.336	23.029.873	3.065.386
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1.110.570.768</b>	<b>316.101.546</b>	<b>712.319.421</b>	<b>99.114.162</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	937.475.292	(139.220.181)	665.829.981	86.849.962
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>937.475.292</b>	<b>(139.220.181)</b>	<b>665.829.981</b>	<b>86.849.962</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>2.048.046.060</b>	<b>176.881.365</b>	<b>1.378.149.402</b>	<b>185.964.124</b>

Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

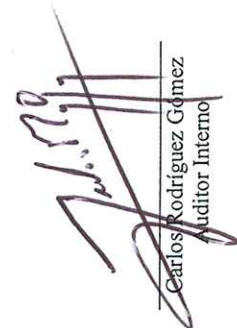
Oswaldo Quirós Carita  
Contador

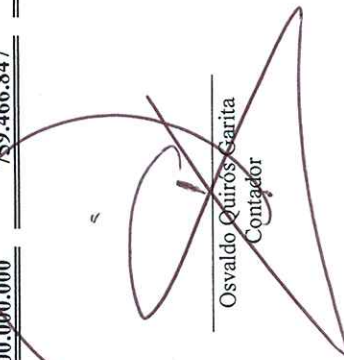
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

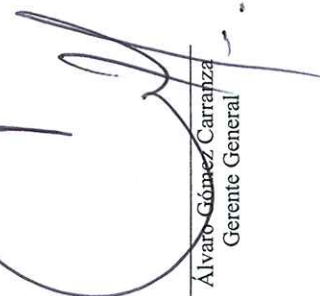


**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 2014  
*(En colones sin céntimos)*

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	6.600.000.000	15.482.260	978.689.215	10.520.693.030	18.114.864.505
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(4.000.000.000)	(4.000.000.000)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	6.600.000.000	15.482.260	978.689.215	6.520.693.030	14.114.864.505
<i>Resultado integral del periodo</i>	-	-	-	316.101.546	316.101.546
Resultado del periodo	-	-	-	-	(73.475.615)
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(73.475.615)	-	-	(73.475.615)
Pérdida no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(65.744.566)	-	-	(65.744.566)
Total del resultado integral del periodo	-	(139.220.181)	-	316.101.546	176.881.365
<b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>	6.600.000.000	(123.737.921)	978.689.215	6.836.794.576	14.291.745.870
<b>Saldos al 1 de enero 2015</b>	6.600.000.000	(178.008.445)	1.010.943.805	7.133.530.237	14.566.465.597
<i>Resultado integral del periodo</i>	-	-	-	1.110.570.768	1.110.570.768
Resultado del periodo	-	(467.736.839)	-	-	(467.736.839)
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	1.405.212.131	-	-	1.405.212.131
Total del resultado integral del periodo	-	937.475.292	-	1.110.570.768	2.048.046.060
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	6.600.000.000	759.466.847	1.010.943.805	8.244.101.005	16.614.511.657

  
 Carlos Rodríguez Gómez  
 Auditor Interno

  
 Osvaldo Quiros Garita  
 Contador

  
 Alvaro Gómez Carranza  
 Gerente General



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

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 2014  
(En colones sin céntimos)

	2015	2014
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	1.110.570.768	316.101.546
<b>Ajustes para conciliar el resultado del periodo y el efectivo de las actividades de operación</b>		
Ganancias y pérdida por diferencias de cambio y UD, neto	(14.444.526)	96.108.616
Depreciaciones y amortizaciones	111.119.019	92.638.374
Ingreso por intereses	(2.239.916.614)	(1.884.579.175)
Gasto por intereses	1.315.608.130	1.061.423.768
	<b>282.936.777</b>	<b>(318.306.871)</b>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Cuentas y comisiones por cobrar	(6.308.301)	(6.871.993)
Otros activos	31.258.221	(33.068.559)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	17.150.718.297	4.941.505.248
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	214.678.896	796.840.771
Cuentas y comisiones por pagar	558.286.903	(472.327.566)
Impuesto por pagar	37.307.901	-
	<b>18.268.878.694</b>	<b>4.907.771.030</b>
Intereses cobrados	1.837.018.256	1.925.047.190
Intereses pagados	(1.226.156.051)	(1.051.603.037)
Impuestos pagados	-	(215.310.594)
Dividendos pagados	-	(4.000.000.000)
	<b>18.879.740.899</b>	<b>1.565.904.589</b>
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(65.476.062.231)	(18.731.548.492)
Disminución en instrumentos financieros	46.968.517.293	17.775.208.325
Adquisición de mobiliario y equipo	(60.327.438)	(8.792.277)
Retiro de mobiliario y equipo	-	407.483
	<b>(18.567.872.376)</b>	<b>(964.724.961)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		
<b>Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>311.868.523</b>	<b>601.179.628</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>2.558.013.761</b>	<b>3.465.748.320</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>2.869.882.284</b>	<b>4.066.927.948</b>

Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quiñés 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 junio del 2015 y 30 de junio del 2014 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢528,71 (¢537,58 en junio 2014) y para la venta ¢540,97 (¢548,66 en junio 2014), para el caso de la información a diciembre 2014 la compra fue de ¢533,31 y la venta de ¢545,53.

#### *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. (PIPCA), 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 ₡759,466,847 (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</b>			
	<b>jun-15</b>	<b>dic-14</b>	<b>jun-14</b>
Disponibilidades	2,857,582,283	2,476,670,361	3,966,901,948
Inversiones equivalentes de efectivo	12,300,000	81,343,400	100,026,000
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>2,869,882,283</b>	<b>2,558,013,761</b>	<b>4,066,927,948</b>

Datos a junio 2015-2014 y diciembre 2014.

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 junio del 2015, 30 de junio del 2014 y 31 de diciembre de 2014, 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 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 junio del 2015 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢243,917,170 (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 junio del 2015 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢66,105,402,719 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de



operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢46,946,076,675 (colones sin céntimos), y un financiamiento por medio de obligaciones con entidades financieras a plazo por un monto de ¢3,806,913,889 (colones sin céntimos).

## 12- Provisiones.

El puesto al 30 de junio del 2015 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 2015	¢ 0
Incremento de provisión	24,973,895
<b>Saldo al 30 junio 2015</b>	<b>¢24,973,895</b>

### Otras provisiones

Al inicio del año 2015	¢114,327,014
Incremento de provisión	110,576,117
Disminución de provisión	0
Aplicación de provisión	<u>(64,625,806)</u>
<b>Saldo al 30 de junio 2015</b>	<b>¢160,277,325</b>

El puesto mantiene otras provisiones por ¢160,277,325 (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 junio del 2015 la suma de ¢1,010,943,805 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

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

Al 30 de junio del 2015 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 junio del 2015 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

### Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	₡ 7,626,726
Pasivo impuesto diferido 24602	₡ 306,333,687
Ingreso impuesto diferido 55103	7,492,168
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”*