

BN VALORES

PUESTO DE BOLSA S.A.



ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES INTERMEDIOS No Auditados

**Al 31 de Diciembre del 2013
Información Trimestral
IV Trimestre Periodo 2013**

**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 2013
(Con cifras correspondientes de diciembre 2012)
(En colones sin céntimos)

	2013	2012
ACTIVOS		
Disponibilidades		
Efectivo	2,475,118,396	2,059,385,129
Banco Central	11,524,828	11,416,542
Entidades financieras del país	322,448,826	558,498,422
Entidades financieras del exterior	1,775,341,461	1,203,784,999
Otras disponibilidades	54,304,928	37,427,686
	311,498,353	248,257,480
Inversiones en instrumentos financieros	53,399,192,470	52,479,973,239
Disponibles para la venta	52,427,497,333	51,429,237,683
Productos por cobrar	971,695,137	1,050,735,556
Cuentas y comisiones por cobrar	98,590,935	107,512,995
Comisiones por cobrar	21,170,060	25,829,082
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	31,304	11,283,633
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	26,600	22,405
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	43,864,354	61,427,010
Otras cuentas por cobrar	33,498,617	8,950,865
Participación en el capital de otras empresas	30,000,000	30,000,000
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	503,969,444	339,862,059
Otros activos	217,399,416	258,079,580
Cargos diferidos	68,524,696	16,735,335
Activos intangibles	70,182,242	78,437,962
Otros activos	78,692,478	162,906,083
TOTAL DE ACTIVOS	56,724,270,661	55,274,813,002
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Obligaciones con el público		
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	36,270,516,061	37,831,459,140
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	36,165,531,602	37,590,424,429
	104,984,459	241,034,711
Cuentas por pagar y provisiones	2,338,890,095	1,695,694,952
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1,109,336,611	1,065,122,019
Impuesto sobre la renta diferido	53,954,063	144,904,439
Provisiones	421,374,957	144,400,128
Otras cuentas por pagar diversas	754,224,464	341,268,366
TOTAL DE PASIVOS	38,609,406,156	39,527,154,092
PATRIMONIO		
Capital social		
Capital pagado	6,600,000,000	6,600,000,000
Ajustes al patrimonio		
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	15,482,260	198,783,362
	15,482,260	198,783,362
Reservas patrimoniales	978,689,215	851,163,880
Resultados acumulados de períodos anteriores	7,970,186,333	7,276,386,194
Resultado del periodo	2,550,506,697	821,325,474
TOTAL DEL PATRIMONIO	18,114,864,505	15,747,658,910
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	56,724,270,661	55,274,813,002
Administración de Fideicomisos		
Activos de los fideicomisos	1,719,682,372	843,649,703
Passivos de los fideicomisos	400,216	513,546
Patrimonio de los fideicomisos	1,719,282,157	843,136,157
Cuentas de orden	1,301,041,362,411	1,277,993,825,891



*Alvaro Gómez Carranza
Gerente General*

*Osvaldo Quirós Górriz
Contador*

*Carlos Rodríguez Gómez
V/ Auditor Interno*

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
 (En colones sin céntimos)

	2013	2012
Ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	2,427,563,168	2,005,861,812
Por participación capital entidades financieras	1,697,849	427,206
Por cambio y arbitraje de divisas	315,737,106	466,948,084
Por otros ingresos con partes relacionadas	48,327,975	44,775,000
Por otros ingresos operativos	113,597,609	61,770,367
Total ingresos de operación	2,906,923,707	2,579,782,469
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios	260,779,352	292,527,089
Por provisiones	421,374,957	154,773,593
Por otros gastos operativos	9,686,447	8,196,281
Total gastos de operación	691,840,756	455,496,963
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	2,215,082,951	2,124,285,506
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	2,523,784,076	2,199,580,662
Por otros gastos de administración	992,791,141	1,011,487,992
Total gastos administrativos	3,516,575,217	3,211,068,654
RESULTADO OPERACIONAL NETO	(1,301,492,266)	(1,086,783,148)
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	31,383,686	20,189,698
Por inversiones en instrumentos financieros	4,762,263,435	3,832,051,444
Por ganancias por diferencias de cambios y UD	-	5,862,853
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	1,824,992,748	432,702,014
Total de ingresos financieros	6,618,639,869	4,290,806,009
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	2,539,894,527	2,336,137,322
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	225,662	-
Por pérdidas realizadas por instrumentos disponibles para la venta	5,102,928	19,108,719
Total de gastos financieros	2,545,223,117	2,355,246,041
Por estimación de deterioro de activos	-	2,128,070
RESULTADO FINANCIERO NETO	4,073,416,752	1,933,431,898
Disminución de provisiones	79,434,100	-
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS	2,851,358,586	846,648,750
Impuesto sobre la renta	215,310,594	-
Participaciones sobre la utilidad	85,541,295	25,323,276
RESULTADO DEL PERÍODO	2,550,506,697	821,325,474

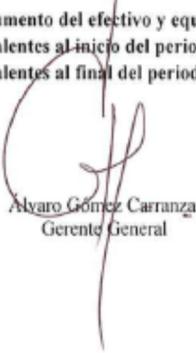
Alvaro Gómez Carranza
 Gerente General

Osvaldo Quires Garita
 Contador

Carlos Rodríguez Gómez
 Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2013
(Con cifras correspondientes de 2012)
(En colones sin céntimos)

	2013	2012
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	2,550,506,697	821,325,474
Ajustes para conciliar el resultado del periodo y el efectivo de las actividades de operación		
(Ingresos) gastos por diferencias de cambio y UD	225,662	(5,862,853)
(Ingresos) gastos por provisiones	748,528,254	235,636,719
Gasto por deterioro activos	1,994,043	83,875
Depreciaciones y amortizaciones	191,563,667	222,297,820
Ingreso por intereses	(4,762,263,435)	(3,832,051,444)
Gasto por intereses	2,539,894,527	2,336,137,322
Gasto por impuesto sobre la renta	215,310,594	-
	<u>(829,484,431)</u>	<u>(1,126,744,209)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Cuentas y comisiones por cobrar	6,178,371	2,783,273
Gastos pagados por anticipado	(10,519,446)	12,827,171
Otros activos	(135,904,594)	(36,564,667)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	(1,357,713,887)	13,085,766,935
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(367,652,518)	703,768,512
Cuentas y comisiones por pagar	(138,649,663)	73,949,534
Provisiones	(64,966,028)	(197,157,950)
	<u>(2,898,712,196)</u>	<u>12,518,628,599</u>
Intereses cobrados	4,841,303,854	3,466,411,483
Intereses pagados	(2,675,746,999)	(2,229,321,125)
Impuestos pagados	141,371,699	(32,691,578)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	<u>(591,783,642)</u>	<u>13,723,027,379</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(113,665,181,048)	(97,422,148,421)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	114,052,707,809	85,858,001,190
Adquisición de mobiliario y equipo	(266,514,636)	(142,550,583)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	<u>121,012,125</u>	<u>(11,706,697,814)</u>
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	(470,771,517)	2,016,329,565
Efectivo y equivalentes al final del periodo	3,936,519,837	1,920,190,272
	<u>3,465,748,320</u>	<u>3,936,519,837</u>


Alvaro Gómez Carranza
Gerente General


Osvaldo Quiros 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 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡495.01 (₡502,07 en el 2012) y para la venta ₡507.80 (₡514,32 en el 2012).

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 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 ¢15,482,259 (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.

EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
	dic-13	dic-12
Disponibilidades	2,475,118,396	2,059,385,129
Inversiones equivalentes de efectivo	990,629,924	1,877,134,708
Total equivalentes de efectivo	3,465,748,320	3,936,519,837

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-Particpación 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 2013 y 31 de diciembre 2012, 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 31 de diciembre del 2013 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢311,498,353 (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 2013 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢53,399,192,470 (colones sin céntimos), y un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢36,270,516,061 (colones sin céntimos).

12- Provisiones.

El puesto al 31 de diciembre del 2013 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	₡ 0
Saldo al 30 de diciembre	₡ 0

Otras provisiones

Al inicio del año	₡144,400,128
Incremento de provisión	₡421,374,957
Disminución de provisión	₡59,933,850
Aplicación de provisión	₡84,466,278
Saldo al 31 de diciembre	₡421,374,957

El puesto mantiene otras provisiones por ¢421,374,957 (colones sin céntimos) para cubrir incentivos de carácter salarial.

13- Capital Social (en colones).

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 (en colones).

BN Valores mantiene al 31 de diciembre del 2013 la suma de ¢978,689,215 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

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

Al 31 de diciembre del 2013 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 2013 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	¢ 43,864,354
Pasivo impuesto diferido 24602	¢ 53,954,063
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”