
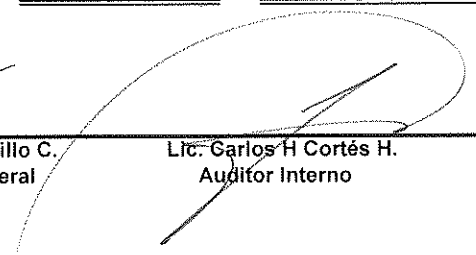



DESCRIPCION	NOTA	JUNIO 2011	JUNIO 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA %
ACTIVOS					
ACTIVO CIRCULANTE					
Disponibilidades Caja y Bancos	3	¢ 2,894,821,150	¢ 4,731,638,540	¢ -1,836,817,390	-38.82
Disponibilidades Restringidas, Fogabona, y otras		196,592,600	207,949,190	-11,356,590	-5.46
Valores Negociables	4	37,354,164,180	38,750,613,570	-1,396,449,390	-3.60
Intereses y Productos por cobrar		508,282,440	609,201,780	-100,919,340	-16.57
Cuentas por cobrar neto		535,010,760	633,748,780	-98,738,020	-15.58
Gastos pagados por anticipado		159,703,030	94,778,380	64,924,650	68.50
Otros Activos Restringidos		16,326,960	0	16,326,960	0.00
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		41,664,901,120	45,027,930,240	-3,363,029,120	-7.47
Activo Fijo Neto		126,404,660	130,693,210	-4,288,550	-3.28
Otros Activos Inversiones		42,531,560	42,531,560	0	0.00
Activos Intangibles		89,267,670	92,306,350	-3,038,680	-3.29
TOTAL ACTIVO		¢ 41,923,105,010	¢ 45,293,461,360	¢ -3,370,356,350	-7.44
PASIVO					
PASIVO CIRCULANTE					
Cuentas por pagar Bolsa por Op. Reportos Tripartitos	5	¢ 25,548,599,880	¢ 27,168,419,640	¢ -1,619,819,760	-5.96
Cargos por obligaciones Op. de reportos Tripartitos		46,598,530	30,506,850	16,091,680	52.75
Cuentas y comisiones por pagar		273,873,120	241,762,650	32,110,470	13.28
Provisiones generales		191,775,620	134,930,070	56,845,550	42.13
Cuentas por pagar por Operaciones	6	2,152,758,230	3,953,618,100	-1,800,859,870	-45.55
Impuesto sobre la renta por pagar y 3% Comision Emergencias		236,003,560	112,219,330	123,784,230	110.31
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		28,449,608,940	31,641,456,640	-3,191,847,700	-10.09
Impuesto Diferido por pagar		16,718,410	25,028,120	-8,309,710	-33.20
TOTAL PASIVO		¢ 28,466,327,350	¢ 31,666,484,760	¢ -3,200,157,410	-10.11
PATRIMONIO					
Capital Acciones	7	¢ 5,900,000,000	¢ 3,900,000,000	¢ 2,000,000,000	51.28
Capital Adicional Pagado	8	0	4,000,000,000	-4,000,000,000	-100.00
Ganancia (Pérdida) No Realizadas por Valuacion de Inv.		-1,155,594,730	-1,314,116,510	158,521,780	-12.06
Reservas		549,194,990	478,844,090	70,350,900	14.69
Otras cuentas patrimoniales		346,618,910	391,729,970	-45,111,060	-11.52
Utilidades (pérdida) por distribuir:	9	6,885,598,850	5,548,931,810	1,336,667,040	24.09
Utilidades (pérdida) del periodo		930,959,640	621,587,240	309,372,400	49.77
TOTAL PATRIMONIO		13,456,777,660	13,626,976,600	-170,198,940	-1.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 41,923,105,010	¢ 45,293,461,360	¢ -3,370,356,350	-7.44
CUENTAS DE ORDEN		¢ 902,177,554,550	¢ 1,576,004,383,410	¢ -673,826,828,860	-42.76


Lc. Marvin Sánchez Alvarez
Representante Legal

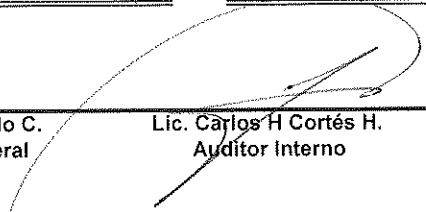

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General


Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno

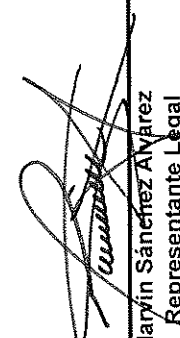
NOTA	JUNIO 2011	JUNIO 2010	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
Ingresos financieros				
Intereses, Descuentos y Dividendos	1,345,568,180	1,204,987,060	140,581,120	11.67
Ganacia en Negoc. De Val Neg. y Prod. Derivados	385,867,500	367,186,090	18,681,410	5.09
Ganancias por Diferencial Cambiario	119,732,680	122,430,590	-2,697,910	(2.20)
Total ingresos financieros	€ 1,851,168,360	€ 1,694,603,740	€ 156,564,620	9.24
Gastos financieros				
Por obligaciones operaciones de recompra y otros	723,671,110	684,332,880	39,338,230	5.75
Pérdidas en Neg. de Val. Negoc. Y Prod. Derivados	8,493,230	23,780,370	-15,287,140	(64.28)
Perdidas por Diferencial Cambiario	0	0	0	0.00
Total gastos financieros	€ 732,164,340	€ 708,113,250	€ 24,051,090	3.40
Gastos por estimación por incobrables	0	0	0	0.00
Resultado financiero	1,119,004,020	986,490,490	132,513,530	13.43
Otros ingresos de operación				
Comisiones bursátiles	€ 1,385,997,920	€ 856,128,850	€ 529,869,070	61.89
Por Operaciones de Terceros	10 1,337,044,210	824,298,100	512,746,110	62.20
Por Servicios de Administración de Carteras	48,953,710	31,830,750	17,122,960	53.79
Ganancias por cambio y arbitraje de divisas	29,098,570	0	29,098,570	0.00
Otros ingresos	74,680,770	116,822,110	-42,141,340	(36.07)
Ingresos Extraordinarios	0	0	0	0.00
Total otros ingresos de operación	€ 1,489,777,260	€ 972,950,960	€ 516,826,300	53.12
Otros gastos de operación				
Cuotas y Comisiones de Operación	42,323,820	38,716,030	3,607,790	9.32
Otros gastos	0	5,891,460	-5,891,460	(100.00)
Perdidas por cambio y arbitraje de divisas	15,221,630	0	15,221,630	100.00
Total otros gastos de operación	€ 57,545,450	€ 44,607,490	€ 12,937,960	29.00
Gastos Administrativos				
Gastos de Personal	1,051,135,560	858,474,130	192,661,430	22.44
Otros gastos de administración	333,137,070	322,553,260	10,583,810	3.28
Total gastos administrativos	€ 1,384,272,630	€ 1,181,027,390	€ 203,245,240	17.21
Util. Antes del impuesto S/Renta e Intereses Mino.	1,166,963,200	733,806,570	433,156,630	59.03
Impuesto sobre la renta	200,994,260	90,205,130	110,789,130	122.82
Impuesto del 3% Sobre la Renta comision de mergencias	35,009,300	22,014,200	12,995,100	59.03
Utilidad (pérdida) neta del periodo antes de reserva	€ 930,959,640	€ 621,587,240	€ 309,372,400	49.77
Reserva legal	0	0	0	
Utilidad (pérdida) neta del periodo	€ 930,959,640	€ 621,587,240	€ 309,372,400	49.77



Lic. Marvin Sánchez Álvarez
Representante Legal

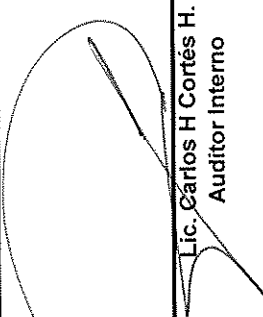

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General


Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno


	CAPITAL ACCIONES		CAPITAL ADICIONAL PAGADO	GANANCIA (PERDIDA) POR VALORACION	RESERVAS	OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES	RESULTADOS ACUMULADAS DEL PERIODO	PATRIMONIO
	NUMERO	MONTO						
SALDOS AL 30 JUNIO 2009	3,900,000	3,900,000,000	4,000,000,000	-1,796,577,090	370,706,830	538,973,130	4,912,431,890	11,925,534,760
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO								
AUMENTO SUPÉRAVIT POR REVALUACIÓN								
AUMENTO O DISMINUCION POR IMPUESTO DIFERIDO						-147,243,160		-147,243,160
VENTA DE ACCIONES EN TESORERÍA								
AUMENTO (DISMINUCIÓN) RESERVA LEGAL					108,137,260			108,137,260
GANANCIA (PERDIDA) EN VALORIZACION INVERSIONES				482,460,580				482,460,580
AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES								
UTILIDAD (PERDIDA) POR DISTRIBUIR								
UTILIDAD (PERDIDA) NETA							1,258,087,160	1,258,087,160
SALDOS AL 30 JUNIO DE 2010	3,900,000	3,900,000,000	4,000,000,000	-1,314,116,510	478,844,090	391,729,970	6,170,519,050	13,626,976,600
AUMENTO O DISMINUCIÓN PAGADO EN EFECTIVO	2,000,000	2,000,000,000	-4,000,000,000					-2,000,000,000
AUMENTO SUPÉRAVIT POR REVALUACIÓN								
AUMENTO O DISMINUCION POR IMPUESTO DIFERIDO						-45,111,060		-45,111,060
VENTA DE ACCIONES EN TESORERÍA								
AUMENTO (DISMINUCIÓN) RESERVA LEGAL					70,350,900			70,350,900
GANANCIA (PERDIDA) EN VALORIZACION INVERSIONES				158,521,780				158,521,780
AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES								
UTILIDAD (PERDIDA) POR DISTRIBUIR								
UTILIDAD (PERDIDA) NETA							1,646,039,440	1,646,039,440
SALDOS AL 30 JUNIO DE 2011	5,900,000	5,900,000,000	0	-1,155,594,730	549,194,990	346,618,910	7,816,558,490	13,456,777,660


Lic. Marvin Sánchez Álvarez
Representante Legal

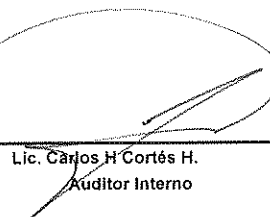

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General


Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno

FUENTES (USOS) DE EFECTIVO: ACTIVIDADES OPERACIONALES:	2011	2010
Utilidad Neta del Período	¢ 1,646,039,440	¢ 1,258,087,160
Partidas que no requieren efectivo (perdida por valoracion de inversiones)		
Depreciación de Mobiliario y Equipo y Otros	90,426,040	58,277,516
Amortizaciones Gastos Diferidos	0	0
Efectivo Provisto por las Operaciones	1,736,465,480	1,316,364,676
Efectivo Provisto por (usado para) cambios en:		
Depositos y margenes	11,356,590	-57,081,150
Intereses por cobrar	100,919,340	410,121,970
Cuentas por Cobrar	98,738,020	104,266,480
Gastos pagados por adelantado	-64,924,650	-23,794,310
Otros Activos	-16,326,960	0
Cuentas por pagar Bolsa por Op. Reportos Tripartitos	-1,619,819,760	-5,302,464,130
Cargos por obligaciones Op. de reportos Tripartitos	16,091,680	-28,745,650
Cuentas y comisiones por pagar	32,110,470	-23,440,300
Provisiones generales	56,845,550	117,586,120
Cuentas por pagar por Operaciones	-1,800,859,870	1,514,574,350
Impuesto sobre la renta por pagar y 3% Comision Emergencias	123,784,230	17,662,120
Impuesto diferido por pagar	-8,309,710	-2,750,600
Total Variaciones Activos y Pasivos Circulantes	-3,070,395,070	-3,274,065,100
Efectivo neto provisto por las Actividades Operacionales	¢ -1,333,929,590	¢ -1,957,700,424
Actividades de Inversion:		
Adiciones de Mobiliario y Equipo	¢ -83,098,810	¢ -98,482,196
Inversiones en titulos	1,396,449,390	1,574,908,060
Efectivo usado por las Actividades de Inversion	1,313,350,580	1,476,425,864
Actividades de Financiamiento:		
Capital Acciones	2,000,000,000	0
Capital Acciones Pagado	-4,000,000,000	0
Ganancia (Perdida por Valuacion de Inversiones)	158,521,780	482,460,580
Reserva Legal	70,350,900	108,137,262
Otras actividades de financiamiento	-45,111,062	-147,243,162
Utilidades no Distribuidas (Periodos Anteriores)	0	0
fuentes por Actividades de Financiamiento.	-1,816,238,382	443,354,680
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de periodo	4,731,638,540	4,769,558,420
Variacion	-1,836,817,390	-37,919,880
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo	¢ 2,894,821,150	¢ 4,731,638,540


Lic. Marvin Sánchez Alvarez
Representante Legal


Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General


Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno

POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.
(República de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de junio del 2011

Nota 1. Constitución y Operaciones:

Popular Valores Puesto de Bolsa S.A. Es un Puesto de Bolsa constituido de acuerdo a las leyes costarricenses (compañía totalmente poseída por, El Banco Popular y de Desarrollo Comunal). El Puesto de Bolsa inició operaciones el 01 de mayo del 2000 bajo una concesión otorgada por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, la cual permite al Puesto de Bolsa servir de intermediario entre los inversionistas y la Bolsa Nacional de Valores para negocios Bursátiles compra y venta de títulos y administrar carteras de Inversiones, actualmente cuenta con 71 funcionarios.

Nota 2. Bases de presentación y principales políticas de contabilidad:

a. Bases de presentación

La situación financiera y los resultados de operación del Puesto se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), Sugeval y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

b. Políticas contables

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b.1 Moneda y regulaciones cambiarias

Los estados financieros son presentados en colones costarricenses (¢), que es la moneda funcional de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio en vigor a esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

b.2 Uso de estimaciones

Las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requieren que la administración del Puesto registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

b.4 Valores negociables

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

La normativa actual requiere registrar las inversiones en valores como para negociación y disponibles para la venta. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios (PIPICA, S.A.). Como caso de excepción y para todas las monedas, si no se logra contar con una cotización por medio de estos sistemas, se realiza la valoración a partir de la metodología indicada en el Reglamento sobre valoración de instrumentos financieros y el acuerdo SGV-166 Instrucciones para el Reglamento de gestión de riesgos, específicamente artículo 8-Procedimiento para completar las series de precios.

Medición:

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Los reportos tripartitos no se valúan a precio de mercado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

Reconocimiento:

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Des-reconocimiento:

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

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

Instrumentos financieros derivados:

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al costo. Posterior a su reconocimiento inicial los instrumentos financieros derivados son llevados a su valor razonable. El tratamiento de cambios en el valor razonable depende de la clasificación en las siguientes categorías: cobertura de valor razonable, cobertura de flujo de efectivo y derivados implícitos. El Puesto no tiene instrumentos financieros derivados.

b.5 Amortización de primas y descuentos

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones es por el método del interés efectivo.

b.6 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

b.7 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

b.8 Mobiliario y equipo

El mobiliario y el equipo se registran al costo; las pérdidas y ganancias originadas en la venta de activos se reconocen en el período en que se incurren. Los desembolsos por mantenimiento, renovaciones y reparaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

b.9 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 el software se amortizan en períodos de tres años.

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

	Vida útil
Equipo de cómputo y comunicaciones	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Software y activos intangibles	3 años
Vehículos	10 años

b.10 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por reevaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

b.11 Inversiones en acciones

Corresponden a acciones de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, 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 fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en bolsa. Al 30 de junio del 2011 el Puesto posee 9.793.554 acciones comunes con valor nominal de ₡10,04 cada una.

b.12 Beneficios legales de empleados

(i) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

El pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin causa justa, por muerte o pensión equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. Es política del Puesto traspasar 5.33% de los salarios devengados a la Asociación Solidarista de Empleados como adelanto de esta contingencia. El monto de la provisión se actualiza mensualmente de conformidad a la antigüedad de cada empleado, manteniéndose en las cuentas del Puesto.

(ii) Aguinaldo

Se paga un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre al empleado independientemente si es despedido o no. El Puesto registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(iii) Vacaciones

La sociedad otorga a los trabajadores el disfrute de vacaciones remuneradas, por cada 50 semanas de trabajo, de acuerdo con la siguiente escala:

- a) De 50 semanas a un año y cincuenta semanas de labores continuas: 15 días hábiles
- b) De dos años cincuenta semanas de labores continuas en adelante: 18 días hábiles.

El Puesto registra una provisión por este concepto

b.13 Reserva legal

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

b.14 Diferencial cambiario

La política de cálculo del diferencial cambiario es hacerlo de acuerdo con la posición en

monedas extranjeras al cierre de cada día y se registran separadamente el ingreso y el gasto respectivos.

b.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

b.16 Arrendamientos

- i) Arrendamiento financiero. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento esta compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del periodo. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil del bien arrendado.
- ii) Arrendamiento operativo. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

b.17 Impuestos diferidos

El Puesto 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.

b.18 Operaciones de mercado de liquidez

Es un mecanismo que permite obtener o dar liquidez a través de la BNV. Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente y cuando se invierte se registra el activo correspondiente.

b.19 Operaciones a plazo

El objetivo es garantizar un rendimiento y plazo adecuados. El comprador a plazo debe dejar un margen de garantía de cumplimiento que se establece el día siguiente a la negociación y si su precio varía se da una llamada a margen.

b.20 Operaciones de reporto tripartito

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse del instrumento financiero. El título se deja en garantía en la Central de Valores, S.A. (Ceval), se vende a hoy y se acuerda el reporto tripartito a plazo.

Los reportos tripartitos se clasifican como activos y pasivos. Las activas representan una inversión que proporciona liquidez a la contraparte. Si es una posición pasiva se busca liquidez, por lo que se reciben los fondos correspondientes registrándose un pasivo por ellos.

b.21 Operaciones en corto

Las operaciones en corto son instrumentos financieros con riesgo fuera de balance. El control de estas operaciones se mantiene en cuentas de orden al igual que el efecto de su valoración a precio de mercado. El efecto de la valoración se incluye en resultados cuando se cierra la posición.

b.22 Operaciones en largo

Las operaciones en largo son instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de balance. Normalmente representan operaciones financiadas en 100%. El efecto de la valoración de estos instrumentos financieros se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realice.

b.23 Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢1.00), por lo que los estados financieros se expresan en esa moneda. Al 30 de junio del 2011 y 2010 los tipos de cambio de registro de dólares de los Estados Unidos de América eran ¢498,61 para el 2011 y de ¢529,91 para el 2010 por cada US \$1,00, respectivamente. De existir una posición en cualquier moneda diferente al dólar, se realiza la conversión en función del tipo de cambio del dólar.

b.23 Unidad de Desarrollo

En Costa Rica se emiten inversiones en Unidades de Desarrollo, las cuales están indexadas a la inflación, para lo cual la SUGEVAL tiene un registro que se actualiza diariamente, y que al cierre de junio 2011, fue de ¢737.650. Dichas inversiones están sujetas al cálculo sobre la renta de las inversiones, por ser un título indexado a la inflación, debiendo realizar el cálculo correspondiente de manera mensual.

b.25 Período fiscal

El Puesto opera con el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3. Disponibilidades caja y bancos:

Para el mes de junio del 2011 las disponibilidades de Popular Valores disminuyen a ¢2.894,82 millones, ¢1.836,821 millones por debajo del monto exhibido en junio del 2010. La disminución indicada responde principalmente, a un menor volumen de recursos de clientes pendientes de invertir con respecto al 2010; es importante indicar que estos recursos de clientes se mantienen en las cuentas corrientes del Puesto respetando la moneda, y su contrapartida se observa en el pasivo en el región de cuentas por pagar por operaciones.

Nota 4. Valores negociables:

Al cierre del mes de junio del 2011, los valores negociables de Popular Valores exhiben un monto por ¢37.354,16 millones, mostrando una disminución con respecto al mismo mes del año anterior por ¢1.396,45 millones; esta disminución responde fundamentalmente a la negociación de instrumentos financieros de la cartera propia, la cual considera la situación del mercado en determinado momento para generar ganancias de capital. La contrapartida de esta disminución puede observarse en el pasivo en el reglón de operaciones de reporto tripartito, indicando esta situación el financiamiento parcial de las inversiones propias vía operaciones de reporto.

Nota 5. Cuentas por pagar por Op. de reporto tripartito:

Al 30 de junio 2011, la disminución de la partida de cuentas por pagar por operaciones de reporto tripartito, con respecto a junio 2010, es de ¢1.619,82 millones, aspecto que responde a la cancelación de este tipo de operaciones en el período 2011, con respecto al 2010, como se indicara en la nota anterior.

Nota 6. Cuentas por pagar por operaciones:

La disminución exhibida por esta partida del 30 de junio 2010 al 30 de junio 2011, es de ¢1.800,86 millones, la cual responde fundamentalmente a que para el cierre de junio del presente año los clientes mantiene un menor volumen de recursos sin invertir con respecto al mismo período del año anterior. Es importante indicar, que como es requerido por la normativa, los dineros pendientes de invertir de clientes se mantienen en las cuentas corrientes del Puesto de Bolsa respetando la moneda.

Nota 7. Capital Acciones:

De junio 2010 a junio 2011, esta partida experimenta una disminución de ¢2.000,00 millones, los cuales resultan de las dos transacciones que se detallan a continuación:

- Para el mes de setiembre 2010, se dio la reclasificación de los ¢4.000,00 millones de capital adicional pagado como capital acciones, dada la capitalización aprobada por la Asamblea General de Accionistas de Popular Valores Puesto de Bolsa Sociedad Anónima, en el acta No.69 de la asamblea extraordinaria celebrada el 29 de julio de 2010, aprobada por la Bolsa Nacional de Valores mediante el oficio G/222/2010 del 20 de agosto 2010; protocolarizada y registrada en el Registro Mercantil en el mes de setiembre 2010. Esta reclasificación implicaba una modificación de la cláusula Quinta del pacto constitutivo de Popular Valores, indicando que el Capital Social ascendía a ¢7.900,00 millones.
- Para el mes de abril del 2011 por su parte, se concreta la devolución al Banco Popular de Desarrollo Comunal de ¢2.000,00 millones de capital semilla, acto que se presupuestó para el 2011 y fue aprobado por la Junta Directiva del Puesto de Bolsa mediante el acuerdo No.50 de la sesión 374 celebrada el 28 de febrero del 2011, y por la Junta Directiva Nacional con el acuerdo No.171 de la sesión 4836 del 03 de marzo del 2011. Adicionalmente, esta disminución fue autorizada por la Bolsa Nacional de Valores mediante el oficio G/076/2011 del 8 de abril del 2011. Con este último movimiento, la cláusula Quinta del pacto constitutivo de Popular Valores, indica que el Capital Social asciende a ¢5.900,00 millones.

Nota 8. Capital adicional pagado:

Como se indicara en la nota anterior, la reducción que se observa en esta partida responde a que en el mes de setiembre del 2010 se da la protocolarización del aumento de capital de Popular Valores en ¢4.000,00 millones, monto que estaba registrado hasta agosto 2010 en Capital adicional pagado.

Nota 9. Utilidad por distribuir (o acumuladas):

Al cierre del mes de junio del 2011, Popular Valores registra una utilidad acumulada o por distribuir de ¢6.885,60 millones, la cual supera la exhibida a junio del 2010 en ¢1.336,67 millones, monto que responde a la utilidad del período 2010 excluyendo el monto que se registra como aumento en la reserva legal para el período.

Nota 10. Comisiones bursátiles por operaciones de terceros:

Para el primer semestre del 2011, Popular Valores generó un monto de ¢1.337,04 millones de comisiones bursátiles por operaciones de terceros, ¢512,75 millones por encima del monto generado para el mismo período del 2010. Lo anterior consecuencia de la estrategia seguida por el Puesto de Bolsa.

Nota 11. Pasivos contingentes:

a) Procesos:

Al 30 de junio del 2011, el Puesto de bolsa enfrenta varios procesos judiciales principalmente de índole laboral. Enfrenta también tres procesos interpuestos por inversionistas, por falta de información y/o asesoría. Para estos únicamente se ha provisionado uno.

b) Fiscal:

Durante el primer semestre del 2009, la Administración Tributaria de Grandes Contribuyentes realizó a Popular Valores una fiscalización abarcando los períodos fiscales 2006 y 2007, el traslado de cargos fue realizado el día 11 de junio del 2009 dando al Puesto un plazo de 30 días hábiles para presentar por escrito el reclamo. El 20 de abril del 2010, se recibió comunicación de Grandes Contribuyentes, donde se rechaza el recurso de apelación presentado, y se están realizando las gestiones correspondientes para continuar con el proceso en las instancias correspondientes. Al cierre del mes de junio del año 2011 no se realiza provisión para este caso, dado que se está en plazo y que de acuerdo con la metodología aún no aplica el provisionamiento.