

**HSBC Puesto de Bolsa, (Costa Rica), S.A.**  
**(Una compañía propiedad total de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A.)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010  
(Con cifras correspondientes de 2009)

(Con el informe de los Auditores Independientes)

HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.  
(Una compañía propiedad total de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010  
(Con cifras correspondientes de 2009)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG, S. A.**  
Edificio KPMG  
Boulevard Multiplaza  
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100  
Fax (506) 2201-4131  
Internet [www.kpmg.co.cr](http://www.kpmg.co.cr)

## Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores  
y a la Junta Directiva y Accionistas  
HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan de HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) relacionadas con la información financiera.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores relacionadas con la información financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



-2-

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. al 31 de diciembre de 2010, y sus resultados financieros y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores relacionadas con la información financiera.

*Base de contabilidad*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2-a a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.

3 de febrero de 2011

San José, Costa Rica  
Eric Alfaro V.  
Miembro No. 1547  
Póliza No. R-1153  
Vence el 30/09/2011

KPMG



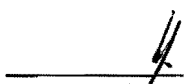
Timbre de ¢1.000 de Ley No.6663  
adherido y cancelado en el original


**Estados financieros**

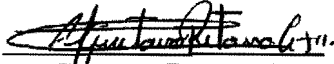
Balance general.....	3
Estado de resultados.....	5
Estado de cambios en el patrimonio .....	6
Estado de flujos de efectivo .....	7
Notas a los estados financieros .....	8-51

**HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre de 2010**  
**(Con cifras correspondientes de 2009)**  
**(En colones sin céntimos)**

<u>ACTIVOS</u>	Nota	2010	2009
<b>Disponibilidades</b>	3.a	₡ 833.098.849	560.274.656
Efectivo		-	-
Entidades financieras del país	2.u	503.939.305	338.872.590
Otras disponibilidades	2.t	329.159.544	221.402.066
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	3b	<b>1.194.924.094</b>	<b>2.063.081.547</b>
Disponibles para la venta		1.167.175.563	2.040.735.024
Productos por cobrar		27.748.531	22.346.523
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>10.207.959</b>	<b>29.120.965</b>
Comisiones por cobrar		24.379	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	2.u	7.409	9.735
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	3k	10.087.018	24.453.931
Otras cuentas por cobrar		30.818.212	38.461.381
Estimación por deterioro		(30.729.059)	(33.804.083)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas, neto</b>		<b>10.895.000</b>	<b>10.895.000</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>		<b>-</b>	<b>35.205</b>
<b>Otros activos</b>	3.c	<b>850.786.345</b>	<b>852.776.525</b>
Otros activos		850.786.345	852.776.525
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>₡ 2.899.912.247</b>	<b>3.516.183.898</b>


  
 \_\_\_\_\_  
 Rodolfo Herrera H.  
 Representante legal


  
 \_\_\_\_\_  
 Guillermo Smith R.  
 Contador

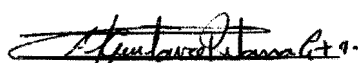
  
 \_\_\_\_\_  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor interno

**HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre de 2010**  
**(Con cifras correspondientes de 2009)**  
**(En colones sin céntimos)**

(Continuación)	Nota	2010	2009
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>		<b>249.982.179</b>	-
Otras obligaciones con el público	2.t	249.982.179	-
<b>Obligaciones con entidades</b>		<b>377.468</b>	-
Cargos financieros por pagar		377.468	-
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>22.761.756</b>	<b>317.860.911</b>
Impuesto sobre la renta diferido	3.k	558.733	1.291.480
Provisiones	3.d	6.811.748	290.591.459
Otras cuentas por pagar diversas		15.391.275	25.977.972
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>273.121.403</b>	<b>317.860.911</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	3.e	<b>1.394.600.000</b>	<b>1.394.600.000</b>
Capital pagado		1.394.600.000	1.394.600.000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>79.217.020</b>	<b>79.217.020</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(2.159.844)</b>	<b>3.693.149</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(2.159.844)	3.693.149
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>173.050.693</b>	<b>173.050.693</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>1.547.762.125</b>	<b>1.914.647.778</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>(565.679.150)</b>	<b>(366.885.654)</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>2.626.790.844</b>	<b>3.198.322.987</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>¢ 2.899.912.247</b>	<b>3.516.183.898</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	4.a	<b>774.637.012</b>	<b>962.971.644</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>			
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	4.b	23.054.572.667	37.099.062.447
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	4.c	1.398.962.455	2.196.785.200
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	4.d	142.837.196.863	220.138.130.197

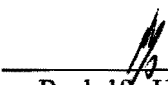
  
 Rodolfo Herrera H.  
 Representante legal


  
 Guillermo Smith R.  
 Contador

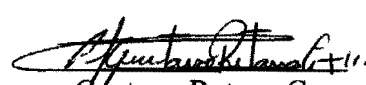
  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor interno

**HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2010**  
**(Cifras correspondientes de 2009)**  
**(En colones sin céntimos)**

	Nota	2010	2009
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		¢ 6.688.604	5.821.896
Por inversiones en instrumentos financieros		83.976.846	163.001.471
Por ganancia por diferencias de cambios	5	-	18.762.715
Por otros ingresos financieros		2.928.989	17.896.858
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>93.594.439</b>	<b>205.482.940</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		2.460.049	12.648.909
Por pérdidas por diferencias de cambio	5	92.457.662	-
Por otros gastos financieros		325.921	1.142.801
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>95.243.632</b>	<b>13.791.709</b>
Por estimación de deterioro de activos		-	1.334.579
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.649.193)</b>	<b>190.356.652</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	3.f	445.437.118	982.268.559
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		1.467.459	-
Por otros ingresos operativos	3.g	151.138.850	76.293.548
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>598.043.427</b>	<b>1.058.562.107</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		22.214.735	18.389.762
Por provisiones		8.948.701	246.912.663
Por otros gastos con partes relacionadas	2.u	894.451.738	887.924.088
Por otros gastos operativos		7.912.289	7.999.185
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>933.527.463</b>	<b>1.161.225.698</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>(337.133.229)</b>	<b>87.693.062</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	3.h	132.255.214	308.409.567
Por otros gastos de administración	3.i	81.923.794	143.178.385
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>214.179.008</b>	<b>451.587.952</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>(551.312.237)</b>	<b>(363.894.890)</b>
Impuesto sobre la renta diferido	3.k	(14.366.913)	(2.990.763)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>¢ (565.679.150)</b>	<b>(366.885.654)</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Rodolfo Herrera H.  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Guillermo Smith R.  
 Contador

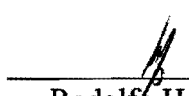
  
 \_\_\_\_\_  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor interno


Las notas son parte integral de los estados financieros

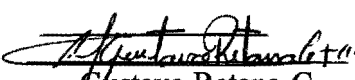


**HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2010**  
**(Cifras correspondientes de 2009)**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	Total
Saldos al 01 de enero de 2009		1.104.600.000	79.217.020	9.742.597	173.050.693	1.914.647.779	3.281.258.089
Emisión de acciones		290.000.000	-	-	-	-	290.000.000
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		-	-	(6.049.448)	-	-	(6.049.448)
Resultado del periodo		-	-	-	-	(366.885.654)	(366.885.654)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	3.e	<u>1.394.600.000</u>	<u>79.217.020</u>	<u>3.693.149</u>	<u>173.050.693</u>	<u>1.547.762.125</u>	<u>3.198.322.987</u>
Saldos al 01 de enero de 2010		1.394.600.000	79.217.020	3.693.149	173.050.693	1.547.762.125	3.198.322.987
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		-	-	(5.852.993)	-	-	(5.852.993)
Resultado del periodo		-	-	-	-	(565.679.150)	(565.679.150)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3.e	<u>¢ 1.394.600.000</u>	<u>79.217.020</u>	<u>(2.159.844)</u>	<u>173.050.693</u>	<u>982.082.975</u>	<u>2.626.790.844</u>


  
 Rodolfo Herrera H.  
 Representante legal


  
 Guillermo Smith R.  
 Contador

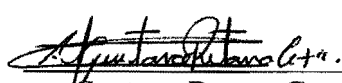
  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor interno

**HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Año terminado el 31 de Diciembre de 2010**  
**(Cifras correspondiente de 2009)**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período	¢	(565.679.150)	(366.885.654)
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		7.781.288	(6.345.818)
Depreciaciones y amortizaciones		35.205	6.944
Ingreso por intereses		(107.540.923)	(106.792.406)
Gasto por Intereses		2.460.049	12.648.909
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Productos por cobrar		18.913.005	3.086.067
Intereses cobrados		102.138.915	112.187.545
Otros activos		1.990.180	19.018.660
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones		(303.257.911)	53.225.314
Intereses pagados		(2.082.581)	(13.333.036)
<b>Flujos netos de efectivo usados por actividades de operación</b>		<u>(845.241.923)</u>	<u>(293.183.475)</u>
<b>Flujos netos de efectivo en actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1.896.781.406)	(2.151.818.502)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		2.247.146.099	2.612.876.425
Venta de inmuebles mobiliario y equipo		-	121.085
<b>Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión</b>		<u>350.364.693</u>	<u>461.179.008</u>
<b>Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		250.359.647	-
Pago de obligaciones		-	(250.971.126)
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	290.000.000
<b>Flujos netos de efectivo provistos en actividades de financiamiento</b>		<u>250.359.647,00</u>	<u>39.028.874</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<u>1.381.735.369</u>	<u>1.174.710.962</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	3.a	<u>¢ 1.137.217.786</u>	<u>1.381.735.369</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Rodolfo Herrera H.  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Guillermo Smith R.  
 Contador

  
 \_\_\_\_\_  
 Gustavo Retana C.  
 Auditor interno

# HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010  
(Con cifras correspondientes de 2009)

### 1. Información general

HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A., (en adelante el Puesto), fue organizada como sociedad anónima el 13 de enero de 1986, de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la correduría de valores.

El Puesto, es una subsidiaria propiedad total de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. domiciliada en Costa Rica. La dirección de su domicilio registrado es la siguiente: HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica) S.A., Apartado postal 7983-1000. Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 99,89% (99,77% en el 2009) de Corporación, a su vez, Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es una subsidiaria de Primer Banco del Istmo, S.A., domiciliado en Panamá, República de Panamá. En noviembre 2006, se formalizó la compra de acciones del Grupo Banistmo por parte HSBC Bank (Panamá), S.A, con lo cual la última controladora de Corporación ahora es HSBC Latin America, (la "Compañía matriz"), domiciliada en México, y su última compañía matriz es HSBC Holding plc.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía tiene 1 colaborador activo (6 colaboradores en el 2009). La dirección de su domicilio registrado es el siguiente: HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A., Edificio Torre HSBC, Guachipelín de Escazú, San José, Costa Rica.

La dirección de Internet del Puesto, es [www.hsbc.fi.cr](http://www.hsbc.fi.cr).

### 2. Bases para la elaboración de los estados financieros y principales políticas contables

#### 2.a General

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de conformidad con las disposiciones vigentes del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Puesto en la preparación de sus estados financieros se detallan más adelante.

**2. b Moneda y transacciones en moneda extranjera***Moneda funcional y moneda de presentación*

Las transacciones y los saldos que se incluyen en los estados financieros del Puesto, son medidos utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en colones costarricenses.

**(a) Moneda extranjera***i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos monetarios mantenidos 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 transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año, son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados en la cuenta de ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio neto, respectivamente.

*ii. Unidad Monetaria*

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

A partir del 17 de octubre del 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, el tipo de cambio se estableció en ¢507,85 y ¢518,09 (¢558,67 y ¢571,81 en el 2009) por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iii. *Método de valuación de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera*

Al 31 de diciembre de 2010, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América, fueron valuados al tipo de cambio de ¢507,85 por US\$1,00, el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra, según el Banco Central de Costa Rica.

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ¢615.663.401 y ganancias por ¢523.205.740 (pérdidas por diferencias cambiarias por ¢362.495.603 y ganancias por ¢381.258.318 para el 2009). Además, el gasto e ingreso financiero por diferencial cambiario, incorpora las pérdidas y ganancias por compra y venta de US dólares.

(b) 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 financieros y no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(c) Activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América

Los activos y pasivos monetarios, denominados en dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Activos		
Disponibilidades	\$ 672.803	946.436
Inversiones en valores	650.681	1.546.060
Cuentas y comisiones por cobrar	176	3.901
	<u>1.323.660</u>	<u>2.496.397</u>
Pasivos		
Gastos acumulados y provisiones	3.459	9.365
Cuentas e intereses por pagar	-	402.929
	<u>3.459</u>	<u>412.294</u>
Posición neta	<u>\$ 1.320.201</u>	<u>2.084.103</u>

(d) Activo restringido

En cumplimiento con el “Reglamento sobre constitución de garantías por parte de las entidades liquidadoras para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación”, al 31 de diciembre de 2010, el Puesto, mantiene en el Fondo de Garantías de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., un monto de ¢329.159.544, equivalente a US\$648.143 (¢221.402.066 equivalente a US\$396.302 en el 2009), el cual se incluye en la cuenta de efectivo (véase Nota 2.t).

**2. c Regulaciones cambiarias y restricciones sobre moneda extranjera en Costa Rica**

Las transacciones relacionadas con la conversión de moneda extranjera, se deben de realizar por medio de las entidades autorizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR). El BCCR, esta facultado para establecer el tipo de cambio de referencia que deseen comprar y vender las divisas.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El Puesto, registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Puesto, valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera, al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha determinación o valuación. Las diferencias resultantes se aplican a los resultados del período en que ocurren, como se muestra en el estado de resultados y se detalla en la Nota 5.

*Régimen cambiario de bandas*

A partir del 17 de octubre del 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del BCCR, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el BCCR.

El Banco Central, estableció que el 22 de enero de 2009, el tipo de cambio de intervención de venta era de quinientos sesenta y tres colones con veinticinco céntimos por dólar y mantuvo el tipo de cambio de intervención de compra en quinientos colones por dólar, por el comportamiento que ha venido mostrando y que se prevé mantenga el entorno internacional en el mediano plazo y sus efectos para Costa Rica y considera el BCCR, que es conveniente y oportuno dar mayores espacios para el ajuste del tipo de cambio a fin de que responda cada vez más a los fundamentales cambios económicos y a las condiciones coyunturales del mercado cambiario.

**2.d 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 instrumentos primarios: inversiones en valores, cartera de créditos, cuentas por cobrar y obligaciones financieras por pagar.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Estos instrumentos pueden ser clasificados en las categorías que se indican:

- Los instrumentos negociables, son aquellos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.
- Los activos disponibles para la venta, son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta corresponden a las inversiones.
- Los activos mantenidos hasta el vencimiento, constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que el Puesto, tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

*Reconocimiento instrumentos financieros*

Los activos disponibles para la venta, se reconocen en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio, según requerimientos del CONASSIF.

*Medición en instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor justo, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable.

*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.

(Continúa)



## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos 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 reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

*Dar de baja un instrumento financiero*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa, cuando el Puesto, pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se retiran cuando se liquidan.

**2.e Efectivo y equivalentes de efectivo**

El Puesto, considera como equivalentes de efectivo todos los valores negociables que tiene la intención de convertir en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y negociables en una bolsa regulada, conforme la normativa vigente y con vencimientos originales menores a dos meses. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo los sobregiros bancarios, los cuales, de existir, se muestran en el balance general en la cuenta de pasivos a corto plazo.

**2.f Inversiones en valores**

El Puesto, clasifica sus inversiones en disponibles para la venta, que son aquellas que se adquieren para ser mantenidas por un período de tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas por necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El costo de las inversiones disponibles para la venta, incluye los costos incurridos por la transacción y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor justo. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de los cambios en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta se incluyen en el patrimonio, como anteriormente se indicó en Nota 2.d, reconociendo cuando sea aplicable el impuesto de renta diferido. Cuando las inversiones disponibles para la venta, son liquidadas, el ajuste por el valor acumulado es incluido en los resultados del año.

Todas las primas y descuentos sobre inversiones, se incluyen en el valor en libros del instrumento financiero relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero, utilizando el método de interés efectivo.

*Operaciones de reporto tripartito*

Los títulos sujetos de convenios de reporto tripartito, son mantenidos en los estados financieros como inversiones en valores disponibles para la venta y el pasivo con la contraparte es incluido como “cuentas por pagar por operaciones de reporto tripartito”.

Los títulos comprados bajo acuerdos de venta posterior (reportos tripartitos activos), se registran como inversiones en valores y se clasifican según los criterios expuestos en el párrafo anterior. La diferencia entre el precio de compra y venta de estas operaciones es tratada como interés, y acumulada durante la vida de los acuerdos de reporto tripartito utilizando la tasa de interés efectiva acordada en cada operación.

Las inversiones se registran al valor de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del Vector de Precios brindado por una compañía autorizada por la SUGEVAL.

**2.g Cuentas y comisiones por cobrar**

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado y las comisiones por cobrar a clientes por operaciones bursátiles, corresponden a la liquidación de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Estimación sobre las cuentas y comisiones por cobrar*

El Puesto, mantiene la política de registrar una estimación sobre las cuentas y comisiones por cobrar con base a la evaluación regular de los saldos que se muestren por cobrar, así como la capacidad de los deudores, garantías recibidas y la antigüedad de los saldos y las consideraciones de la Administración.

**2.h Participaciones en el capital de otras empresas**

Corresponden a las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones son mantenidas 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 sólo son negociadas con Puestos de Bolsa y la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

**2.i Inmuebles, mobiliario y equipo**

Corresponde propiamente al mobiliario y equipo que se utilizan en la actividad. Se registra al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación, es calculada por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos (entre 5 y 10 años).

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos, son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados del período en que se realizan.

**2.j Deterioro de activos**

El valor en libros de un activo se revisa en la fecha de cada balance del Puesto, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro, se reconoce cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la reserva por revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de los activos, equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta, equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso, corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

**2.k Provisiones**

Una provisión, es reconocida en los estados financieros cuando el Puesto, adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

**2.1 Prestaciones legales***Obligaciones por pensión*

Planes de aportaciones definidas: la legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. El Puesto, no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Beneficios por terminación*

La legislación laboral costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía, se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año, y más del año entre 19.5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años.

El Puesto, registra una provisión sobre la base de un 5,33% de los salarios pagados a sus empleados de los cuales un 2% de esta provisión mensual se le traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados.

**2.m Reserva legal**

La reserva legal, ha sido constituida para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, para la formación de la reserva, hasta que ésta alcance el equivalente al 20% del capital social.

**2.n Impuesto sobre la renta***i. Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente, se calcula sobre las utilidades contables, ajustadas por ingresos no gravables y gastos no deducibles y el efecto de créditos fiscales, de acuerdo con las disposiciones establecidas por la legislación vigente en la Ley y Reglamento del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado a este cálculo, se carga y se acredita a una cuenta de pasivo.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*ii. Diferido:*

El impuesto sobre la renta diferido, es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto del impuesto diferido, está basado en la realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general. Los activos por impuesto diferido, se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

**2.o Reconocimiento del ingreso**

Las comisiones de corretaje son fijadas cuando se cierra cada transacción, en ese momento se reconoce el ingreso. Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base devengada.

**2.p Gasto por intereses**

Los gastos por intereses, se reconocen en el estado de resultados, para todos los instrumentos que los generan, sobre una base de acumulación utilizando la tasa de interés de cada operación.

**2.q Utilidad por acción**

Mide el desempeño del Puesto, sobre el período concluido. Esta se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes, entre el número promedio de acciones comunes en circulación en cada uno de los años, excluyendo cualquier acción mantenida en tesorería.

Conforme se indicó en Nota 1, al ser las acciones del Puesto, cien por ciento de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A., el dato individual no es incluido, además, estas acciones no cotizan en una bolsa de valores.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**2.r Estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración, del Puesto, realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados 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 que se informa.

El Puesto, está sujeto a varios riesgos conforme se indica en Nota 5, entre los que se pueden mencionar como los más importantes: liquidez, mercado, crédito, cambiario y operativo.

**2.s Valor razonable de los instrumentos financieros***Valor razonable*

El valor razonable de un instrumento financiero, corresponde al monto corriente al cual podría ser intercambiado entre partes interesadas, en circunstancias que no sean una liquidación forzada. El valor razonable, está mejor determinado con base a cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable, son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta en un momento particular de todas las posiciones del Puesto, en un instrumento financiero. Estas estimaciones, son subjetivas por naturaleza, e involucran incertidumbre y juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación, se presenta un resumen de los supuestos utilizados por el Puesto, al estimar el valor razonable de los instrumentos financieros:

*Disponibilidades*

El valor en libros del efectivo, depósitos en bancos y otras disponibilidades se aproxima a su valor razonable, producto de su liquidez y vencimientos a corto plazo.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*Inversiones en instrumentos financieros*

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, está basado en cotizaciones de mercado, incluyendo las operaciones de reporto tripartito y conllevan a una obligación que se refleja, como un pasivo en el balance general y se presenta a su valor del acuerdo.

*Obligaciones con clientes y obligaciones con entidades*

El valor razonable estimado de las obligaciones a la vista, corresponde al monto pagadero, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable estimado de los depósitos a plazo y obligaciones con entidades, se aproxima a su valor de registro, ya que los mismos tienen vencimientos y revisiones de tasa de interés en el corto y mediano plazo.

A continuación, se resumen el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Disponibilidades	¢ 833.098.849	833.098.849	560.274.656	560.274.656
Inversiones disponibles para la venta	1.194.924.094	1.194.924.094	2.063.081.547	2.063.081.547
	<u>¢ 2.028.022.943</u>	<u>2.028.022.943</u>	<u>2.623.356.203</u>	<u>2.623.356.203</u>
Pasivos financieros:				
Obligaciones con el público a la vista	250.359.647	250.359.647	-	-
	<u>¢ 250.359.647</u>	<u>250.359.647</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)



## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**2.t Activos cedidos en garantía o sujetos a restricción**

El Puesto, mantiene un fondo de garantía- FOGABONA- para establecer un mitigante al riesgo de contraparte, según con el artículo 54 de la Ley Reguladora de Mercado de Valores, el Puesto, debe garantizar adecuadamente su gestión ante la Bolsa Nacional de Valores, S.A, el cual se ha constituido mediante aportes regulares, éstos han sido contabilizados como otras disponibilidades, en el balance general conforme lo indica el plan de cuentas del CONASSIF. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Puesto, mantiene como garantía ₡329.159.544 y ₡221.402.066, respectivamente.

Asimismo, existen títulos incluidos en inversiones disponibles para la venta, que se encontraban utilizados en convenios de reporto tripartito, por lo que según, lo estipula la normativa que regula las operaciones de reporto tripartito, fueron cedidos temporalmente a la Bolsa Nacional de Valores, S.A., hasta el vencimiento de la operación y se encuentran asociadas con los compromisos que se presentan dentro de las obligaciones en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2010, el Puesto mantenía importes por concepto de compromisos de reporto tripartito por un monto de ₡249.982.179, mientras que al 31 de diciembre de 2009, no mantenía saldos por este concepto. Estos compromisos se presentan dentro de las obligaciones de Puesto.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**2. u Saldos y transacciones con partes relacionadas**

El Puesto, realiza transacciones con partes que se consideran relacionadas, que seguidamente se detallan los saldos incluidos en el balance general al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y en el estado de resultados para los períodos terminados en estas fechas:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>Activos</b>		
Efectivo en bancos:		
Banco HSBC (Costa Rica), S.A.	¢ 503.939.305	338.872.590
Cuentas por cobrar:		
Funcionario y empleados	7.409	9.735
	<u>¢ 503.946.714</u>	<u>338.882.325</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar - Banco HSBC (Costa Rica), S.A.	-	-
	<u>¢ -</u>	<u>-</u>
<b>Ingresos</b>		
Intereses cuentas corrientes		
Banco HSBC (Costa Rica), S.A.	¢ 6.688.604	5.821.896
HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S.A.	-	53.002.661
Comisiones Intermediación Bursátil		
Grupo del Istmo	215.210	4.490.799
HSBC Uruguay	-	2.288.763
Otros ingresos (Custodio)		
Banco HSBC (Costa Rica), S.A.	31.042.500	34.072.500
	<u>¢ 37.946.314</u>	<u>99.676.620</u>
<b>Gastos</b>		
Servicios bancarios y similares		
Banco HSBC (Costa Rica), S.A.	3.459.363	815.601
Gastos administrativos		
Banco HSBC (Costa Rica), S.A.	863.419.238	853.859.088
Otros Gastos (Custodio)		
Banco HSBC (Costa Rica), S.A.	31.032.500	34.065.000
	<u>¢ 897.911.101</u>	<u>888.739.689</u>

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**3. Información general sobre algunas partidas de los estados financieros****3.a Disponibilidades**

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Disponibilidades	¢ 833.098.849	560.274.656

Para efecto del estado de flujo de efectivo el efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente manera

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Depósitos a la vista en bancos	¢ 503.939.305	338.872.590
Disponibilidades restringidas (FOGABONA)	329.159.544	221.402.066
	¢ 833.098.849	560.274.656

Con el propósito de conciliación, con el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integra de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Disponibilidades	¢ 833.098.849	560.274.656
Posición de la inversión en valores y depósitos altamente líquida	304.118.937	821.460.713
	¢ 1.137.217.786	1.381.735.369

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**3.b Inversiones en valores disponibles para la venta**

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros, es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>En colones:</b>		
Títulos de propiedad tasa básica, tasa de interés facial entre 9,79% y 14,75% (tasa de interés facial entre 11,31% y 16,10% en el 2009) y vencimiento entre el 08/04/2011 y el 07/12/2015	¢ 202.196.735	203.725.950
Títulos de propiedad cero cupón con vencimiento el 06/01/2010	-	369.112.000
Certificado de depósito a plazo Banco de Costa Rica: con tasa de interés facial de 12,34% y vencimiento 07/01/2010	-	200.084.000
Título de propiedad del Gobierno Central con tasas de interés facial entre 7,61% y 14,90% y vencimiento entre el 23/03/2011 y 21/09/2011	515.693.000	-
Certificado de depósito a plazo Banco Popular y Desarrollo Comunal, con tasa de interés facial de 13,53% y vencimiento 06/04/2010	-	403.205.532
Bonos de estabilización monetaria BCCR cero cupón con vencimiento el 19/01/2011 (vencimiento el 06/01/2010 en el 2009)	124.673.750	8.479.600
<b>En dólares estadounidenses (colonizados):</b>		
Título c\$10 del BCCR con tasa del 3,67% y vencimiento el 27/05/2010	-	22.621.666
Certificado de depósito a plazo del Banco de Costa Rica con tasa facial de 1,75% y vencimiento el 21/01/2010	-	11.283.592
Bonos de Deuda Externa 2011 del Ministerio de Hacienda: con tasa de interés del 9% (9,78% en el 2009) y con vencimiento el 01/03/2011	-	89.526.588

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Títulos de Propiedad Macro dólares del Ministerio de Hacienda, con tasa facial del 9% (tasa de interés facial entre 7,43% y 7,61% en el 2009) y vencimiento el 08/03/2011	95.502.462	195.707.408
Títulos Cero cupón del Ministerio de Hacienda con vencimiento 26/01/2010	-	41.854.931
Títulos de propiedad ajustable del Gobierno Central, con tasa facial entre el 5% y 7% (tasa facial entre el 6,30% y 8,75% en el 2009) y vencimiento entre el 05/01/2011 y el 09/05/2011	205.078.154	277.336.614
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo con vencimiento ente el 11/01/2010 y el 15/01/2010	-	190.649.132
Títulos de participación en Fondo Inmobiliario	24.031.462	27.148.010
Total inversiones disponibles para la venta	1.167.175.563	2.040.735.024
Productos por Cobrar	27.748.531	22.346.523
	<u>¢ 1.194.924.094</u>	<u>2.063.081.547</u>

**3.c Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los otros activos, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Anticipos impuesto sobre la renta	¢ 57.489.573	57.489.573
Reclamo tributario Ministerio de Hacienda	774.249.233	774.249.233
Pólizas de seguros	4.047.539	3.946.628
Depósitos en garantía (CEVAL)	15.000.000	15.000.000
Depósitos en garantía (servicios públicos)	-	2.091.091
	<u>¢ 850.786.345</u>	<u>852.776.525</u>

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**3.d Provisiones**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las provisiones, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Provisión para obligaciones patronales	¢ 4.061.748	67.123.459
Provisión para litigios pendientes (ver nota 6.a)	-	223.468.000
Otras provisiones	2.750.000	-
	¢ 6.811.748	290.591.459

**3.e Capital social**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢1.394.600.000 y está integrado por 1.394.600 acciones comunes y nominativas suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una.

Durante el mes de agosto de 2009, se autorizó el incremento de capital en efectivo por parte de Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. a HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A., por la suma de ¢290.000.000.

Durante el 2010 y 2009, la Asamblea de Accionistas, no acordó declaración alguna de dividendos.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**3. f Ingresos por comisiones por servicios**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y de 2009, un detalle de las comisiones por servicios, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
<b>Comisiones por custodias diversas</b>	¢ -	<b>27.434.481</b>
Comisiones por custodias diversas-colones	-	9.658.693
Comisiones por custodias diversas-moneda extranjera	-	17.775.788
<b>Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)</b>	<b>413.636.248</b>	<b>808.461.035</b>
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)-colones	257.985.218	336.187.551
Comisiones por instrumentos financieros de renta fija	147.674.969	225.353.516
Comisiones por instrumentos financieros de renta variable - acciones	2.856.866	8.067.044
Comisiones por operaciones a plazo y de recompra	21.574.999	25.985.152
Comisiones por operaciones de mercado de liquidez	2.694.933	913
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta	83.183.451	76.780.925
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en mercado local)-moneda extranjera	155.651.030	472.273.484
Comisiones por instrumentos financieros de renta fija	127.845.327	387.704.726
Comisiones por instrumentos financieros de renta variable - acciones	5.940.232	10.297.715
Comisiones por participaciones de fondos de inversión	25.786	202.440
Comisiones por operaciones a plazo y de recompra	16.366.124	52.301.889
Comisiones por operaciones de mercado de liquidez	576.924	-
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta	4.896.637	21.766.715
<b>Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)</b>	<b>23.947.068</b>	<b>71.943.268</b>
Comisiones por operaciones bursátiles (terceros en otros mercados)-moneda extranjera	23.947.068	71.943.268
Comisiones por instrumentos financieros de renta fija	75.300	1.311.549
Comisiones por instrumentos financieros de renta variable - acciones	443.419	845.238
Comisiones por operaciones a plazo y de reporto tripartito	23.428.349	69.786.481
<b>Comisiones por servicios de custodia de valores autorizado</b>	<b>1.216.905</b>	<b>3.631.413</b>
Comisiones por servicios de custodia de valores autorizado-colones	-	179.235
Comisiones por servicios de custodia de valores autorizado-moneda extranjera	1.216.905	3.452.178
<b>Comisiones por administración de carteras individuales</b>	<b>3.947.274</b>	<b>11.016.139</b>
Comisiones por administración de carteras individuales	3.947.274	11.016.139
<b>Comisiones por operaciones con partes relacionadas</b>	<b>215.210</b>	<b>59.782.223</b>
Comisiones por operaciones con partes relacionadas-colones	215.210	57.493.460
Comisiones por operaciones con partes relacionadas-moneda extranjera	-	2.288.763
<b>Otras Comisiones</b>	<b>2.474.413</b>	-
Otras Comisiones-colones	2.026.027	-
Otras Comisiones-moneda extranjera	448.386	-
	<b>¢ 445.437.118</b>	<b>982.268.559</b>

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**3. g Otros ingresos operativos**

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Ingresos por cobros administrativos	¢ 31.042.500	34.072.500
Disminución de provisiones por litigios (Nota 6.a)	105.020.881	-
Disminución de otras provisiones	14.611.347	22.056.527
Ingresos operativos varios	464.122	20.164.521
	¢ 151.138.850	76.293.548

**3. h Gastos de personal**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, los gastos del personal, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Sueldos y bonificaciones	¢ 93.669.206	218.355.500
Cargas sociales y otros	35.315.141	78.501.492
Capacitación	21.935	1.062.517
Seguros para el personal	775.370	1.155.195
Otros gastos de personal	2.473.562	9.334.862
	¢ 132.255.214	308.409.567

**3.i Otros gastos de administración**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, un detalle de otros gastos de administración, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Gastos por servicios externos	¢ 11.855.313	26.267.743
Gastos de movilidad y comunicaciones	26.002.758	39.480.175
Gastos de infraestructura	35.205	5.960.398
Gasto amortización programas de cómputo	-	18.319.213
Aportes al presupuesto de las superintendencias	8.000.000	10.700.286
Gastos generales diversos	36.030.518	42.450.570
	¢ 81.923.794	143.178.385

(Continúa)



## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**3.j Gastos por obligaciones por pacto de reporto tripartito**

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2010, el Puesto mantenía un saldo de ¢2.460.049 (¢12.648.909 en el 2009).

**3.k Impuesto sobre la renta**

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Puesto, debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se calcula conforme a las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta y su respectivo reglamento. El gasto por impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente, debido a la existencia de gastos que no se pueden deducir fiscalmente e ingresos, que no se consideran ingresos gravables, de acuerdo con las disposiciones antes citadas, según se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Perdida neta en libros	¢ (165.393.671)	(75.364.818)
Efecto neto de gastos no deducibles	252.553.447	149.453.468
Efecto neto de ingresos no gravables	(87.159.776)	(74.088.650)
	-	-
Gasto por impuesto renta diferido	14.366.913	2.990.763
Impuesto sobre la renta	¢ 14.366.913	2.990.763

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el detalle del impuesto sobre la renta diferido, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2010	
	Activo	Pasivo
Provisiones	¢ 10.087.018	-
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta	-	558.733
	<u>¢ 10.087.018</u>	<u>558.733</u>
	31 de diciembre de 2009	
	Activo	Pasivo
Provisiones	¢ 24.453.931	-
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta	-	1.291.480
	<u>¢ 24.453.931</u>	<u>1.291.480</u>

El movimiento de las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	31 de diciembre de 2010			
	2009	Incluido en estado resultados	Incluido en el patrimonio	2010
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢ (1.291.480)		732.747	(558.733)
Provisiones	24.453.931	(14.366.913)		10.087.018
	<u>¢ 23.162.451</u>	<u>(14.366.913)</u>	<u>732.747</u>	<u>9.528.285</u>
	31 de diciembre de 2009			
	2008	Incluido en estado resultados	Incluido en el patrimonio	2009
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢ (71.456)		(1.220.024)	(1.291.480)
Provisiones	27.444.694	(2.990.763)		24.453.931
	<u>¢ 27.373.238</u>	<u>(2.990.763)</u>	<u>(1.220.024)</u>	<u>23.162.451</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los tres últimos períodos, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**4 Notas sobre partidas fuera de balance****4.a Cuentas contingentes deudoras**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, un detalle de las cuentas contingentes deudoras, se presenta como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Otras contingencias		
Litigios y demandas pendientes	¢ 774.637.012	962.971.644
Litigios y demandas pendientes-Colones	774.637.012	962.971.644
	<u>¢ 774.637.012</u>	<u>962.971.644</u>

**4. b Otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, un detalle de las otras cuentas de orden por cuenta propia deudoras, se presenta como sigue:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Garantías recibidas en poder de terceros		
Garantías sobre instrumentos financieros		
Garantías sobre instrumentos financieros-colones	¢ 9.162.383.054	17.111.104.531
Garantías sobre instrumentos financieros-moneda extranjera	13.732.449.264	19.936.726.514
Otras cuentas de orden de registro		
Otras cuentas de registro		
Otras cuentas de registro-Colones	118.070.241	5.391.411
Otras cuentas de registro-Moneda Extranjera	41.670.108	45.839.991
	<u>¢ 23.054.572.667</u>	<u>37.099.062.447</u>

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**4.c Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, un detalle de las cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia, se presenta como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2010	2009
<b>Valores negociables en custodia</b>			
Custodia a valor facial - disponibles			
Custodia a valor facial - disponibles-colones	4.e	¢ 558.000.000	1.176.500.000
Custodia a valor facial - disponibles-moneda extranjera	4.e	298.615.800	610.186.570
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles			
Custodia valor de compra de participaciones -moneda extranjera		26.771.313	29.450.289
<b>Recibidos en garantía a valor facial</b>			
Recibidos en garantía a valor facial-colones			
Custodia a valor facial - disponibles-moneda extranjera		-	189.947.800
<b>Valores negociables en garantía (fideicomiso de garantía)</b>			
Dados en garantía a valor facial			
Dados en garantía a valor facial-colones		265.000.000	-
<b>Contratos a futuro pendientes de liquidar</b>			
Compras a futuro			
Compras a futuro-colones		250.575.342	-
Ventas a futuro			
Ventas a futuro-Colones		-	190.700.541
	¢	<u>1.398.962.455</u>	<u>2.196.785.200</u>

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**4.d Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, un detalle de las cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia, se presenta como sigue:

	Nota	31 de diciembre de	
		2010	2009
<b>Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia</b>			
Efectivo por actividad de custodia			
Efectivo por actividad de custodia-colones	¢	491.415.715	31.529.129
Efectivo por actividad de custodia-moneda extranjera		12.523.586	307.343.457
Cuentas por cobrar a clientes			
Cuentas por cobrar a clientes-colones		-	1.557.086
Cuentas por cobrar a clientes-Moneda Extranjera		30.590.776	35.983.287
<b>Valores negociables custodia</b>			
Custodia a valor facial - disponibles			
Custodia a valor facial - disponibles - colones	4.e	24.819.700.000	33.081.741.759
Custodia a valor facial - disponibles - moneda extranjera	4.e	58.326.267.790	72.051.129.828
Custodia monto de cupones físicos - disponibles			
Custodia monto de cupones físicos - disponibles - colones		-	2.880.407.949
Custodia monto de cupones físicos - disponibles - moneda extranjera		-	3.202.941.849
Custodia valor de compra de acciones - disponibles			
Custodia valor de compra de acciones - disponibles - colones		4.316.856.924	8.029.490.236
Custodia valor de compra de acciones - disponibles - moneda extranjera		5.662.413.203	21.633.803.971
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles			
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles - colones		2.934.070	8.802.210
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles - moneda extranjera		337.275.221	933.074.572
Custodia a valor facial - pignorados			
Custodia a valor facial - pignorados - colones		442.000.000	492.000.000
Custodia valor de compra de acciones - moneda extranjera		104.109.250	170.394.350
Custodia valor de compra de acciones - pignorados			
Custodia valor de compra de acciones - pignorados - colones		292.674	2.759.094
Pendientes de entregar valor de compra de acciones			
Pendientes de entregar valor de compra de acciones - colones		12.214.045	-
<b>Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)</b>			
Recibidos en garantía a valor facial			
Recibidos en garantía a valor facial - colones		9.285.800.000	13.491.600.000
Recibidos en garantía a valor facial - moneda extranjera		14.561.075.200	16.642.220.630
Recibidos en garantía valor de compra de acciones			
Recibidos en garantía valor de compra de acciones - moneda extranjera		-	348.825.330

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Nota	31 de diciembre de	
	2010	2009
Continuación		
<b>Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)</b>		
Dados en garantía a valor facial		
Dados en garantía a valor facial - colones	-	5.942.045.000
Dados en garantía a valor facial - moneda extranjera	-	3.034.695.440
Dados en garantía valor de compra de acciones		
Dados en garantía valor de compra de acciones - colones	-	155.674.101
Dados en garantía valor de compra de acciones - moneda extranjera	-	802.980.413
<b>Valores negociables pendientes de recibir</b>		
Pendientes de recibir a valor facial		
Pendientes de recibir a valor facial - moneda extranjera	1.523.550.000	-
Pendientes de recibir valor de compra de acciones - colones	12.244.619	-
<b>Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar</b>		
Compras de contado		
Compras de contado - colones	12.229.332	-
Ventas de contado		
Ventas de contado - colones	12.229.332	-
Ventas de contado - moneda extranjera	251.676.814	-
<b>Contratos a futuro pendientes de liquidar</b>		
Compras a futuro		
Compras a futuro - colones	-	5.031.735.575
Compras a futuro - moneda extranjera	-	3.575.092.333
Ventas a futuro	22.619.798.312	28.250.302.596
	<b>¢ 142.837.196.863</b>	<b>220.138.130.197</b>

**4. e Custodias**

Al 31 de diciembre de 2010, existían títulos en custodia por un total de ¢25.377.700.000 en moneda nacional y ¢58.624.883.590 en moneda extranjera (¢34.258.241.759 en moneda nacional y ¢72.661.316.398 en moneda extranjera, en el 2009), los cuales se registran a su valor facial. Estos títulos se encuentran depositados en la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL) y en entidades de depósito del exterior. Un detalle se muestra a continuación:

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	Nota	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
		Colones	Dólares	Colones	Dólares
Títulos de terceros en custodia	4.d	¢ 24.819.700.000	¢ 58.326.267.790	¢ 33.081.741.759	¢ 72.051.129.828
Títulos propios en custodia	4.c	558.000.000	298.615.800	1.176.500.000	610.186.570
		¢ 25.377.700.000	¢ 58.624.883.590	¢ 34.258.241.759	¢ 72.661.316.398

A continuación se presentan los títulos en custodia, desglosados según ubicaciones:

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
Títulos en custodia libre en Costa Rica	¢ 18.525.721.000	¢ 45.141.160.364	¢ 20.766.641.759	¢ 32.326.031.238
Recompras de títulos en Costa Rica	6.851.979.000	13.483.723.226	13.491.600.000	6.052.943.635
Títulos en custodia libre en el extranjero	-	-	-	23.509.507.915
Recompras de títulos en el extranjero	-	-	-	10.772.833.610
	¢ 25.377.700.000	¢ 58.624.883.590	¢ 34.258.241.759	¢ 72.661.316.398

Los títulos en custodia, distribuidos por clase de título, se presentan a continuación:

	31 de Diciembre de 2010		
	Colones	Dólares	
		Extranjero	Nacional
Renta fija	¢ 15.383.439.941	¢ 18.968.031.865	¢ 26.081.413.222
Recompras	9.994.260.059	8.691.779.170	4.883.659.333
	¢ 25.377.700.000	¢ 27.659.811.034	¢ 30.965.072.556

	31 de Diciembre de 2009		
	Colones	Dólares	
		Extranjero	Nacional
Renta fija	¢ 20.766.641.759	¢ 23.509.507.915	¢ 32.326.031.238
Recompras	13.491.600.000	10.772.833.610	6.052.943.635
	¢ 34.258.241.759	¢ 34.282.341.525	¢ 38.378.974.873

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**4. f Reporto Tripartito**

El Puesto, participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de reporto tripartito). Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación correspondiendo a una porción del título valor que permanece en custodia.

En las operaciones de reporto tripartito, el Puesto, es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reportos Tripartitos, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Puesto no mantiene llamadas a margen de las cuales deba informarse.

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en que el Puesto, participa es el siguiente:

(Continúa)



## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**Operaciones de reporto tripartito por cuenta propia y de terceros**

	31 de diciembre de 2010			
	1 mes		1 a 3 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<b>Recompras por cuenta propia</b>				
Compras	¢ 249.982.179	-	-	-
Ventas	-	-	-	-
<b>Recompras por cuenta de terceros</b>				
Compras	262.804.674	-	-	-
Ventas	(8.899.578.380)	(13.732.449.264)	-	-
	31 de diciembre de 2009			
	1 mes		1 a 3 meses	
	Colones	Dólares	Colones	Dólares
<b>Recompras por cuenta propia</b>				
Compras	¢ -	-	-	-
Ventas	-	-	-	-
<b>Recompras por cuenta de terceros</b>				
Compras	5.031.735.575	3.575.092.333	-	-
Ventas	(12.079.368.955)	(16.361.634.181)	-	-

Al 31 de diciembre de 2010, la entidad mantiene un saldo de ¢249.982.179, por operaciones de reporto tripartito por cuenta propia con posición comprador a plazo, mientras para el 2009 no mantuvo saldos por este concepto.

Los títulos que respaldan las operaciones a plazo y de recompra se mantienen en custodia en la CEVAL, o en entidades del exterior con los cuales ésta mantiene convenios de custodia.

**5 Administración de riesgos financieros**

Se requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan al Puesto, tales riesgos son: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

## Reglamento de Gestión de Riesgos

A partir del 31 de julio del año 2009, por disposiciones del órgano de supervisión se deroga el Reglamento sobre Normativa prudencial aplicable a los Puestos de Bolsa y es sustituido por el Reglamento de Gestión de Riesgo cuya vigencia inicia a partir del 03 de agosto del mismo año.

Este Reglamento tiene por objeto definir las disposiciones prudenciales de carácter general para la gestión integral de riesgos y los requerimientos de capital necesarios para cubrir riesgos; en este contexto el Puesto, calcula con periodicidad diaria los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos, los cuales se determinan considerando los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo crédito
- Excesos por concentración de inversiones superiores al 20% del capital base en un único emisor
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de títulos renta variable
- Riesgo cambiario
- Riesgo por actividad de custodia
- Riesgo por otros eventos de riesgo operativo

De igual forma se calcula el límite al endeudamiento que exige pasivos que no excedan en 4 veces el patrimonio, el límite al saldo de posiciones de compra a plazo ajustado por riesgo que no debe ser mayor a 25 veces el capital base y límite al financiamiento de clientes que no debe superar un 10% del capital base o 20% en caso garantías con títulos del BCCR, Hacienda, bancos comerciales del Estado, títulos de gobierno con calificación soberana de grado de inversión y otros valores con calificación internacional AAA.

Al 31 de diciembre de 2010, el Puesto, no presenta incumplimientos asociados al compromiso de capital para cobertura de riesgos, ni desviaciones a los límites antes descritos.

A su vez, el Puesto, cuenta con un manual de procedimientos técnicos que describe metodologías de medición de riesgos aplicables cuando sea requerido a portafolios de inversión.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*a) Riesgo de mercado*

El Puesto, asume exposiciones a riesgos de mercado. Los riesgos de mercado nacen por posiciones en productos de tipos de interés y divisas, los cuales están expuestos a movimientos del mercado, por fluctuaciones en tasas de interés y en los tipos de cambio. El Fondo está expuesto a las fluctuaciones en las tasas de interés vigentes en los mercados y los cambios en las tasas de interés, los cuales afectan su posición financiera y sus flujos de efectivo.

*b) Riesgo de tasas de interés*

El riesgo de tasa de interés es contemplado de manera regular dentro de las decisiones de inversión que toma el Comité de Inversiones, así como, el Comité de Riesgo Regional y el recientemente creado Comité de Gestión de Riesgo que nace en primera instancia para el cumplimiento del nuevo Reglamento de Riesgo de la SUGEVAL, así como, las políticas del Grupo HSBC. Para medir este tipo de riesgo se utiliza una metodología de Valor en Riesgo (VaR), que se presenta en los diferentes comités y se monitorea diariamente por la unidad de riesgo.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Se detalla el análisis de sensibilidad de tasas de las inversiones, en colones y en dólares, al 31 de diciembre de 2010:

Análisis del riesgo de tasas de interés bancarias  
31 de diciembre de 2010  
(en miles de colones)

Activos	Total	0-90 días	91-180 días	181-360 días	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores negociables	207.144	207.144	-	-	-	-	-
	207.144	207.144	-	-	-	-	-
Pasivos	Total	0-90 días	91-180 días	181-360 días	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones con el público	250.360	250.360	-	-	-	-	-
	-	250.360	-	-	-	-	-
Activos menos pasivos	207.144	(43.216)	-	-	-	-	-
Activos menos pasivos acumulado	207.144	(43.216)	(43.216)	(43.216)	(43.216)	(43.216)	(43.216)
Pasivos	Total	0-90 días	91-180 días	181-360 días	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Plazo promedio (días)		45	135	270	540	900	2520
% activos	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%
% pasivos	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Duración activos (días)	45	45,00	-	-	-	-	-
Duración pasivos (días)	-	-	-	-	-	-	-
Duración activos años	0,13						
Dp años	-						
Brecha simple	0,13						
Pasivos /activos	-						
Brecha ajustada	-						
Nivel tasa	11,05%						
Cambio tasa	1,0%						
Activos Sens/Patrimonio	0,08						
% var patrimonio	0,00%						
Patrimonio	2.626.791						
Valor en riesgo	-						

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Análisis del riesgo de tasas de interés bancarias  
31 de diciembre de 2010  
(en dólares )

Activos	Total	0-90 días	91-180 días	181-360 días	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores negociables	403.816	403.816	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	403.816	403.816	-	-	-	-	-
Pasivos	Total	0-90 días	91-180 días	181-360 días	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Obligaciones con el público	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Activos menos pasivos	403.816	403.816	-	-	-	-	-
Activos menos pasivos acumulado	403.816	403.816	403.816	403.816	403.816	403.816	403.816
Pasivos	Total	0-90 días	91-180 días	181-360 días	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
Plazo promedio (días)		45	135	270	540	900	2520
% activos	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%
% pasivos	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Duración activos (días)	45	45,00	-	-	-	-	-
Duración pasivos (días)	-	-	-	-	-	-	-
Duración activos años	0,13						
Dp años	-						
Brecha simple	0,13						
Pasivos /activos	-						
Brecha ajustada	-						
Nivel tasa	6,99%						
Cambio tasa	1,0%						
Activos Sens/Patrimonio	0,08						
% var patrimonio	0,00%						
Patrimonio	5.226.924						
Valor en riesgo	-						

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*c) Riesgo cambiario*

El Puesto, mantiene exposiciones a efectos de fluctuaciones en los tipos de cambios sobre su situación financiera y flujos de caja, en apego con las regulaciones como se indica en la Nota 2.b. La Administración, establece límites en el nivel de exposición por moneda y total, las cuales son monitoreadas diariamente. En la Nota 3.a, se resumen los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, así como la posición neta, al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

En la nota de riesgo de liquidez, se muestra el calce de plazos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el estado de resultados, muestra principalmente el siguiente resultado, producto de la valuación de la posición neta en moneda extranjera:

	31 de diciembre de	
	2010	2009
Ganancia por fluctuaciones cambiarias	¢ 523.205.739	381.258.318
Pérdida por fluctuaciones cambiarias	615.663.401	362.495.603
	¢ (92.457.662)	18.762.715

*d) Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez, afecta en general la obtención de recursos por parte de HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A., incluye tanto el riesgo de no poder fondar los activos a las diferentes fechas, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado. HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A., tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo. El Puesto, continuamente, monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente, mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez. En la Nota 4.f, se muestran los vencimientos de las recompras por cuenta propia y por cuenta de terceros.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El calce de plazos de los activos y pasivos financieros (expresado en miles de colones) al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presenta como sigue:

		31 de diciembre de 2010							
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<b>Moneda nacional</b>									
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	¢	491.416	-	-	-	-	-	-	491.416
Inversiones		-	126.769	609	117.632	47.183	420.749	151.534	864.476
		491.416	126.769	609	117.632	47.183	420.749	151.534	1.355.892
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		491.416	126.769	609	117.632	47.183	420.749	151.534	1.355.892
<b>Moneda extranjera (expresado en colones)</b>									
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades		341.683	-	-	-	-	-	-	341.683
Inversiones		-	179.862	2.757	98.165	25.633	-	24.031	330.448
		341.683	179.862	2.757	98.165	25.633	-	24.031	672.131
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público		-	250.360	-	-	-	-	-	250.360
		-	250.360	-	-	-	-	-	250.360
		341.683	(70.498)	2.757	98.165	25.633	-	24.031	421.771
<b>Desface Total</b>	¢	833.099	56.271	3.366	215.797	72.816	420.749	175.565	1.777.663

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre de 2009							
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<b>Moneda nacional</b>									
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades	¢	31.529	-	-	-	-	-	-	31.529
Inversiones		-	587.826	1.872	828	405.072	20	203.726	1.199.344
		31.529	587.826	1.872	828	405.072	20	203.726	1.230.873
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por pagar		-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		31.529	587.826	1.872	828	405.072	20	203.726	1.230.873
<b>Moneda extranjera (expresado en colones)</b>									
<b>Activos:</b>									
Disponibilidades		528.746	-	-	-	-	-	-	528.746
Inversiones		-	274.326	2.766	120	23.952	236.598	325.975	863.737
		528.746	274.326	2.766	120	23.952	236.598	325.975	1.392.483
<b>Pasivos:</b>									
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		528.746	274.326	2.766	120	23.952	236.598	325.975	1.392.483
<b>Desface Total</b>	¢	560.275	862.152	4.638	948	429.024	236.618	529.701	2.623.356

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros, del Puesto, no generan intereses fijos, de manera que no se encuentran expuestos a altos niveles de exposición al riesgo de tasas de interés. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

e) *Riesgo de crédito*

El Puesto, está expuesto a riesgo de crédito que consiste en que a su vencimiento la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. El Puesto, estructura los niveles de riesgo de crédito, estableciendo límites en el monto del riesgo aceptado, en la relación a un prestatario, o grupos de prestatarios y a segmentos geográficos e industriales. Tales riesgos, se controlan sobre una base revolutiva y están sujetos a una revisión de periodicidad anual o superior. Los límites sobre el nivel de riesgo de crédito por producto se aprueban regularmente por la Junta Directiva.

(Continúa)



## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

El riesgo de crédito, se relaciona principalmente con las inversiones en valores, la Administración del riesgo de crédito en las inversiones, está representada por el monto de los activos del balance.

La exposición para riesgo de crédito, se administra mediante el análisis regular de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con las obligaciones de repago de capital e intereses y cambiando estos límites donde sea apropiado.

El Puesto, ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación. Los análisis de crédito, contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en el sector.

A la fecha del balance general, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito, está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Los instrumentos financieros del Puesto, con exposición al riesgo crediticio, corresponden a las inversiones.

*Inversiones disponibles para la venta*

Los instrumentos financieros del Puesto, con exposición al riesgo crediticio, se detalla como sigue.

	Inversiones	
	31 de diciembre de	
	2010	2009
Valor en libros	¢ 1.194.924.094	2.063.081.547
Inversiones al día sin estimación:		
A1	1.167.175.563	2.040.735.024
Productos por cobrar asociados a inversiones	27.748.531	22.346.523
	¢ 1.194.924.094	2.063.081.547

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las concentraciones por área geográfica del monto principal de inversiones, se detalla como sigue:

	Inversiones	
	31 de diciembre de	
	2010	2009
Costa Rica	¢ 1.167.175.563	2.040.735.024

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el análisis de riesgo crediticio, basado en las calificaciones de riesgo local de entidades calificadoras, es como sigue:

	Inversiones	
	31 de diciembre de	
	2010	2009
Títulos del Gobierno Central		
Calificación BB a BB+	¢ 1.046.218.882	1.381.556.215
Títulos emitidos por el Banco Central de Costa Rica		
Calificación BB a BB+	124.673.750	31.170.586
Certificados emitidos por bancos privados y públicos del país		
Calificación BB a BB+	-	623.206.737
Participación Fondo Inmobiliario		
Calificación scrA-f3	24.031.462	27.148.010
	¢ 1.194.924.094	2.063.081.547

Para las mediciones de instrumentos financieros hechas a valor razonable, que se reconocen en el balance general, se han categorizado de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no ajustados) en mercados activos.

Nivel 2: Para la determinación del valor razonable se utilizan inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumentos financiero, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Utilización de inputs para la determinación del valor razonable no basados en datos observables del mercado.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Seguidamente, se muestra los saldos de instrumentos financieros medidos a valor razonable, de acuerdo a la categorización descrita anteriormente:

31 de diciembre de 2010				
	Precios cotizados (sin ajuste) en mercados activos (Nivel 1)	Inputs diferentes a los del nivel 1 observables directa o indirectamente (Nivel 2)	Inputs no basados en datos observables del mercado (Nivel 3)	Total
<b>Instrumentos financieros medidos a valor razonable:</b>				
<b>Activos:</b>				
Inversiones disponibles para la venta	1.167.175.563	-	-	1.167.175.563
	¢ 1.167.175.563	-	-	¢ 1.167.175.563
31 de diciembre de 2009				
	Precios cotizados (sin ajuste) en mercados activos (Nivel 1)	Inputs diferentes a los del nivel 1 observables directa o indirectamente (Nivel 2)	Inputs no basados en datos observables del mercado (Nivel 3)	Total
<b>Instrumentos financieros medidos a valor razonable:</b>				
<b>Activos:</b>				
Inversiones disponibles para la venta	2.040.735.024	-	-	2.040.735.024
	¢ 2.040.735.024	-	-	¢ 2.040.735.024

*f) Riesgo operativo*

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Puesto, con el personal, la tecnología y la infraestructura; además de factores externos, que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo, es inherente al sector en que el Puesto, opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente, como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la entidad.

La alta gerencia, de cada área de negocio, es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

La Compañía cuenta con un Comité de Riesgo Operativo y Control Interno formado por la alta dirección para supervisar el cumplimiento de las políticas de riesgo operacional y prestar especial atención a los temas relevantes que surjan con el fin de exigir medidas de mitigación por parte de las áreas involucradas.

*g) Administración del capital*

Capital social mínimo:

La Ley Reguladora del Mercado de Valores estableció requisitos de capital mínimo para los Puestos de Bolsa, como uno de los mecanismos para asegurar la solvencia de los sujetos fiscalizados y previó mecanismos para su actualización, con el propósito de evitar que perdiera su valor en el tiempo.

De conformidad con los artículos 28, 54 y 66 de la Ley Reguladora del Mercado Valores; los puestos de bolsa deben contar con un capital mínimo suscrito y pagado de ¢50 millones, el cual debe actualizarse de acuerdo con la evolución de un índice de precios.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Mediante el Acuerdo del Superintendente SGV-A-156, se estableció el capital social mínimo suscrito y pagado en la suma de ¢148.000.000, mientras HSBC Puesto de Bolsa, S.A. cuenta con un capital social suscrito y pagado de ¢1.394.600.000.

Capital regulatorio:

El capital del Puesto, cumple con los indicadores de suficiencia patrimonial establecidos por la SUGEVAL en el Reglamento de Gestión de Riesgos.

En agosto de 2009, entró a regir la normativa prudencial para Puestos de Bolsa, según el nuevo Reglamento de Riesgo de la SUGEVAL, el cual establece mayor rigurosidad para los ajustes por riesgo de los requerimientos de capital y de las posiciones de cumplimiento a plazo; debido a que incluye entre otras, el cálculo del VAR (Value at Risk) de la cartera propia de la entidad, riesgo cambiario, y riesgo de crédito, utilizando metodología más acorde al mercado.

En el artículo 13 del Reglamento anteriormente mencionado, se detallan las partidas a considerar para el cálculo del capital base, mientras que en los artículos 14, 15 y 16 se analiza la metodología que se debe aplicar para el cálculo del requerimiento de capital para el riesgo crediticio, riesgo de mercado (conformado por el riesgo de precio y el riesgo cambiario) y para el riesgo operativo, respectivamente.

*h) Fiscal*

El Puesto, está sujeto al pago del impuesto sobre la renta. La aplicación de criterio es necesaria para determinar la provisión de este impuesto. Existen transacciones y cálculos, cuya última determinación fiscal es incierta durante el curso ordinario de los negocios. El Puesto, reconoce pasivos e impuestos basados en las estimaciones de si dichas obligaciones se llegarán a realizar. Cuando el resultado final de estos aspectos es diferente al monto que ha sido reconocido inicialmente, dichas diferencias impactarán los resultados del período en el que dicha determinación se efectúe. El Puesto, cuenta con asesores fiscales en esta materia.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Consecuentemente, el Puesto mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para tales fines. Sin embargo, excepto por lo que se indica en el párrafo siguiente, la gerencia considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. ha recibido traslados de cargos correspondientes a las declaraciones de impuesto sobre la renta para los períodos fiscales 2000 y 2001, los cuales fueron impugnados en sede administrativa, pero confirmados por el Tribunal Fiscal Administrativo. En virtud de lo anterior, en diciembre de 2008, la Compañía presentó un juicio ordinario de conocimiento contra el Estado para la anulación de la resolución del Tribunal Fiscal No. 477-2007-P del 20 de noviembre de 2007, que confirmó los ajustes para los periodos mencionados por ₡774.249.233. Mediante esta demanda se reclamó la devolución de ₡774.249.233 correspondiente al principal e intereses de los ajustes realizados a los periodos fiscales 2000 y 2001. Por medio de la sentencia No. 1496-2009 del Tribunal Contencioso Administrativo, Sección IV se resolvió el juicio ordinario de conocimiento interpuesto por HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A., se ganó parcialmente el asunto por la suma de ₡419.988.096,00. El día 3 de julio de 2009, se presentó recurso de casación en contra de la resolución del Tribunal Contencioso Administrativo antes indicada y sólo en relación con contra los ajustes confirmados, el cual se encuentra pendiente de resolución. Actualmente se está a la espera de la sentencia por parte de la Sala Primera.

Los asesores tributarios y la Administración del Puesto consideran que pueden obtener un resultado de éxito probable en la gestión antes descrita, por lo tanto, la Administración no considera necesario el registro de estimación para cubrir las pérdidas eventuales que se derivan de la recuperación de las cuentas por cobrar al Estado.

## **6 Contratos vigentes**

### Contrato por servicios intragrupo

Banco HSBC (Costa Rica), S.A. brinda a la Compañía los servicios de Tecnología de Información como actualización de los sistemas para registrar las transacciones bursátiles periódicas, mediante contrato emitido en setiembre de 2008.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

**7 Hechos relevantes y subsecuentes****7. a Legal**

*Requerimiento Arbitral Asociación Solidarista de Empleados de la Florida Ice & Farm:*

Al 31 de diciembre de 2009, existían procesos contra el Puesto de Bolsa, por incumplimiento contractual y actuación negligente. La Administración registró en sus libros una provisión por US\$400.000 (equivalente a ₡223.468.000). No obstante, en el mes de marzo 2010, se llegó a un arreglo extrajudicial con el cliente por el cual se le reconoció la suma de US \$197.000 (equivalente a ₡ 101.460.000); con esto se da por terminado el proceso arbitral y se procede a reversar el excedente por \$203.000 (equivalente a ₡105.020.881). Ver nota 3.g.

**7.b Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

(Continúa)

## HSBC PUESTO DE BOLSA (COSTA RICA), S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

**7. c Emisión de informes financieros**

Los estados financieros de HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A., al 31 de diciembre de 2010, fueron aprobados por la Administración el 28 de enero de 2011.