

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



## **Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre del 2008  
Información Trimestral  
IV Trimestre Periodo 2008**

**BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.****Balance de situación**

(en colones sin céntimos)

<b>Activo</b>	<b>Dic-08</b>	<b>Dic-07</b>
Disponibilidades	¢ 2,177,334,193	4,269,813,060
Inversiones en Instrumentos Financieros	11,129,431,272	25,802,918,117
Cuentas y Comisiones por Cobrar	63,869,306	108,458,414
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones	352,379,630	544,012,146
Gastos pagados por anticipado	253,981,859	291,048,294
<b>Total activo circulante</b>	<b>13,976,996,258</b>	<b>31,016,250,031</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo	485,707,030	542,386,999
Otros activos	415,675,151	217,127,518
Impuesto sobre la renta diferido	180,189,457	64,810,553
<b>Total activo</b>	<b>15,058,567,897</b>	<b>31,840,575,101</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Pasivo</b>		
Cuentas a pagar	4,341,449,514	16,915,766,128
Documentos a pagar	0	4,358,288,000
Intereses acumulados por pagar	0	58,518,202
Impuesto sobre la renta por pagar	22,266,528	402,000,521
Impuesto sobre la renta diferido	4,764,328	85,008,561
Provisiones	328,841,042	378,861,159
<b>Total pasivo</b>	<b>4,697,321,412</b>	<b>22,198,442,571</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	6,600,000,000	6,600,000,000
Ganancias no realizada en valuación de valores negociables	-212,023,628	193,163,579
Reserva legal	602,383,608	546,168,550
Utilidades acumuladas	3,370,886,504	2,302,800,401
<b>Total patrimonio</b>	<b>10,361,246,484</b>	<b>9,642,132,530</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>15,058,567,897</b>	<b>31,840,575,101</b>
<b>Cuentas de orden</b>	¢ <b>1,458,441,941,295</b>	<b>882,133,434,688</b>

**BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de resultados**  
(en colones sin céntimos)

	<b>Dic-08</b>	<b>Dic-07</b>
<b>Ingresos</b>		
Ingresos Operativos Diversos	¢ 3,607,055,351	4,028,044,221
Ingresos Financieros	2,169,951,472	4,659,285,877
Ganancias por Diferencial Cambiario	1,272,506,863	630,508,322
Otros ingresos Operativos	59,132,857	343,558,729
<b>Total ingresos</b>	<b><u>7,108,646,543</u></b>	<b><u>9,661,397,149</u></b>
<b>Gastos</b>		
Gastos de personal	2,743,361,018	3,098,197,070
Gastos de Administración	988,502,502	996,144,455
Gastos Operativos Diversos	279,486,088	401,447,884
Gastos financieros	631,630,713	1,655,372,024
Perdidas por Diferencial Cambiario	1,281,604,889	631,440,352
<b>Total gastos</b>	<b><u>5,924,585,210</u></b>	<b><u>6,782,601,785</u></b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos</b>	<b>1,184,061,333</b>	<b>2,878,795,364</b>
Impuesto sobre la renta	(22,266,528)	(402,000,521)
Ingreso por impuesto diferido	21,200,011	26,140,888
Gastos por impuesto diferido	(12,890,872)	(4,213,530)
<b>Utilidad después de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos</b>	<b><u>1,170,103,944</u></b>	<b><u>2,498,722,201</u></b>
Aporte Fondo Nacional de Emergencia	45,802,781	74,961,666
<b>Utilidad neta</b>	<b>¢ <u>1,124,301,163</u></b>	<b><u>2,423,760,535</u></b>

**BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio**

(en colones sin céntimos)

	<b>Capital social</b>	<b>Ganancias no realizadas en valuación de valores negociables</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	¢ <b>2,400,000,000</b>	<b>755,133,115</b>	<b>424,980,523</b>	<b>4,200,227,893</b>	¢ <b>7,780,341,531</b>
Capitalización Utilidades Acumuladas	4,200,000,000		0	(4,200,000,000)	0
Efecto de la aplicación del impuesto	0	240,844,087	0	0	240,844,087
Ganancias en valuación	0	(798,296,360)	0	0	(798,296,360)
Pérdidas en valuación	0	(4,517,263)	0	0	(4,517,263)
Utilidad neta del período	0	0	0	2,422,993,779	2,422,993,779
Traslado de utilidad	0	0	121,188,027	(121,188,027)	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b><u>6,600,000,000</u></b>	<b><u>193,163,579</u></b>	<b><u>546,168,550</u></b>	<b><u>2,302,033,645</u></b>	<b><u>9,641,365,774</u></b>
Efecto de la aplicación del impuesto diferido	0	186,754,815	0	0	186,754,815
Ganancias en valuación	0	(229,833,810)	0	0	(229,833,810)
Pérdidas en valuación	0	(362,108,212)	0	0	(362,108,212)
Utilidad neta del período	0	0	0	1,124,301,163	1,124,301,163
Traslado de utilidad	0	0	56,215,058	(55,448,303)	766,755
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2008</b>	¢ <b><u><u>6,600,000,000</u></u></b>	<b><u><u>(212,023,628)</u></u></b>	<b><u><u>602,383,608</u></u></b>	<b><u><u>3,370,886,505</u></u></b>	¢ <b><u><u>10,361,246,485</u></u></b>

**BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
(en colones sin céntimos)

<b>Actividades de operación</b>	<b>Dic-08</b>	<b>Dic-07</b>
Utilidad neta	¢ 1,124,301,163	2,423,760,535
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo		
<b>provisto por las operaciones:</b>		
Gasto por impuestos diferidos	12,890,872	4,213,530
Ingreso por impuestos diferidos	(21,200,011)	(26,140,888)
Estimación para incobrables	0	0
Provisión para contingencias legales	76,144,765	62,971,893
Deterioro Mobiliario y Equipo	690,411	0
Depreciación y amortización	277,924,952	221,081,864
Cambios en activos y pasivos que proveen efectivo:		
Cuentas por cobrar	44,589,108	29,976,868
Intereses por cobrar	191,632,516	8,186,598
Gastos pagados por anticipado	37,066,435	(27,165,329)
Inversiones Permanentes	0	0
Provisiones	(126,164,882)	0
Impuestos diferidos	(94,178,893)	2,768,521
Cuentas por pagar	(12,574,316,614)	(2,362,199,264)
Intereses por pagar	(58,518,202)	(34,347,452)
Gastos acumulados	0	(3,865,819)
Impuesto sobre la renta por pagar	(379,733,993)	68,320,725
Impuestos diferidos	(93,135,105)	(243,122,051)
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de operación</b>	<u>(11,582,007,477)</u>	<u>124,439,731</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Inversión en valores	14,268,299,637	830,363,940
Adición de activos fijos	(221,935,394)	(294,959,173)
Otros activos	(198,547,633)	(155,884,328)
<b>Efectivo neto (usado) en actividades de inversión</b>	<u>13,847,816,610</u>	<u>379,520,439</u>
<b>Actividades financieras</b>		
Aumento (disminución) sobregiro cuentas corrientes	0	2,656,478,000
(Disminución) aumento en documentos por pagar	(4,358,288,000)	0
<b>Efectivo neto proveniente de actividades financieras</b>	<u>(4,358,288,000)</u>	<u>2,656,478,000</u>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	(2,092,478,867)	3,160,438,170
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	4,269,813,060	1,109,374,890
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>¢ 2,177,334,193</u>	<u>4,269,813,060</u>

# **BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.**

## **Consideraciones y Notas a los Estados Financieros**

### **1-Constitución y operaciones**

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto) es una sociedad anónima constituida en 1998 bajo las leyes de la República de Costa Rica con la finalidad de ejercer actividades propias de un puesto de bolsa permitidas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV) y los reglamentos y disposiciones de carácter general emitidas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones de intermediación bursátil con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV), la SUGEVAL y la LRMV.

En enero de 1999 la BNV acordó autorizar el inicio de operaciones del Puesto previo traslado del derecho de explotación, garantía y acciones a la nueva sociedad, debido a que antes de esa fecha el Puesto era manejado como una sección del Banco Nacional de Costa Rica (BNCR).

El Puesto es una subsidiaria del BNCR, con participación de 100% en el capital social.

El domicilio del Puesto es en el distrito San Francisco del Cantón de Goicoechea, provincia de San José, Costa Rica.

### **2-Bases de presentación**

La situación financiera y los resultados de operación del Puesto se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la SUGEVAL, que difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC).

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

### **3-Políticas Contables Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requiere que la administración del Puesto registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y

pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

#### **4-Valores Negociables**

Las Inversiones en Valores Negociables se clasifican como disponibles para la venta, se Valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la empresa PIPCA “Proveedor Integral de Precios Centroamérica S.A.”, el efecto de la valoración se refleja en el patrimonio.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción, los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido cancelada, pagada o ha expirado.

Las primas y los descuentos se amortización por medio del método de interés efectivo.

#### **5- Mobiliario y Equipo**

El mobiliario y el equipo se registran al costo, las pérdidas o ganancias originadas en la venta de activos se reconocen en el periodo en que se incurren.

Para la depreciación se utiliza el método de línea recta tanto para efectos financieros como para efectos fiscales, con base en la vida útil estimada de cada activo.

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

#### **6-Impuesto sobre la renta e impuestos diferidos**

BN Valores calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

#### **7-Periodo Fiscal**

BN Valores opera con el periodo fiscal que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

#### **8-Unidad Monetaria**

Los estados financieros se presentan en colones y el tipo de cambio utilizado para convertir los dólares a colones en diciembre fue de ¢550.08 por cada dólar.

## **9-Diferencial cambiario**

El diferencial cambiario se calcula de acuerdo con la posición monetaria de cada mes y se registran el ingreso y gasto por separado.

## **10-Ganancia por valuación de inversiones a precios de mercado**

El resultado de la valuación se incluye como una cuenta patrimonial hasta que se realice la ganancia o la pérdida. Cuando esto ocurre se registra la ganancia o pérdida en el estado de resultados. En el catálogo de balance general se incluyó en la cuenta contable 33100000000000 y en el estado de cambio de patrimonio en la cuenta 9230000000 el monto correspondiente a la valoración de las carteras a mercado por un monto de ¢-212.023.63 (miles de colones).

## **11-Deterioro En el valor de los activos**

El puesto reconoce el deterioro en el valor de los instrumentos financieros de acuerdo con la NIC 39. Las pérdidas de valor de los activos llevados contablemente a su valor razonable y cuyo efecto de la valoración se ha incluido en el patrimonio, cuando existe evidencia objetiva de que han visto deteriorado su valor. El deterioro acumulado que haya sido reconocido directamente en el patrimonio neto es retirado del patrimonio neto y llevado a las ganancias o pérdidas del periodo.

## **12-Fondo de gestión de riesgo sistema de compensación y liquidación**

Al 31 de diciembre el puesto tiene sus cuentas registrado el monto de ¢296.154.23 (miles de colones) como aportes al fondo.

## **13- Cuentas por pagar por operaciones de recompra**

Las cuentas por pagar por financiamiento de operaciones propias corresponden a las operaciones de recompra suman a la fecha de corte ¢2.080.056.20 (miles de colones).

## **14- Provisiones Generales**

El puesto mantiene una provisión por ¢328.841.04 (miles de colones) para cubrir eventuales contingencias de carácter legal y otras contingencias financieras, la cual ha presentado el siguiente movimiento.



### **Provisión obligación legal**

Al inicio del año	¢ 0.00
Saldo a Noviembre	109.541.95
Aumento de Diciembre	1.451.19
Saldo al 31 de Diciembre 2008	<b>¢110.993.13</b>

### **Otras contingencias financieras**

Al 30 de Noviembre 2008	¢211.438.85
Aumento al 31 de Diciembre	6.409.06
Saldo al 31 de Diciembre 2008	¢217.847.91

**Total de Provisiones** **¢328.841.04**

### **15- Capital Social (en miles de colones)**

El capital social del puesto es de ¢6.600.00 representado por 660 acciones comunes y nominativas de ¢10.000.00 cada una, suscritas y pagadas en dinero en efectivo en su totalidad por el Banco Nacional de Costa Rica. Al 14 de agosto se presentó un aumento del capital social en ¢4.200 millones según acuerdo de la Junta Directiva de BN Valores S.A., quedando el capital como se menciona anteriormente.

### **16- Carteras Administradas para cálculo en normativa prudencial**

El monto para el cálculo de los recursos sobre el volumen de carteras que administre de gestión discrecional a su valor razonable, ya que dentro del monto reportado total de carteras de administración individual de **¢14.017.678.245.70** de tomar en cuenta la suma que se calcula seguidamente:

<b>Monto colones</b>	<b>Monto colonizado</b>
¢4.755.877.823.94	¢ 4755.877.823.94
<b>Monto Dólares</b>	
\$ 11.070.034.63	¢ 6.236.304.008.81
<b>Monto Euros</b>	
€ 73.42.69	¢ 5.247.952.46
<b>Unidades de Desarrollo</b>	
UDES 408.944.73	¢ 268.611.256.45

<b>Total de carteras</b>	<b>¢ 11.403.245.090.95</b>
0.005% s/ los primeros 10000 millones	5.000.000.00
0.003 s/ lo que exceda 10000 millones	30.798.123.12

**Recursos exigibles ¢ 35.798.123.12**

**Tipo de cambio de venta BCCR ¢563.35**

### 17- Exigencias de recursos s/ las posiciones abiertas a plazo clientes

Para el cálculo de los recursos s/ la posición abierta a plazo clientes se toma del anexo 12 de operaciones a plazo enviado al cierre de cada mes según cuadro adjunto:

<b>Posiciones Abiertas</b>	<b>Monto</b>	<b>Monto Colonizado</b>
OP. Reporto ¢ Valor Transado	¢24.896.522.211.35	¢ 24.896.522.211.35
OP. Reporto \$ Valor Transado	\$ 38.992.538.76	¢ 21.966.446.710.45
	Total	¢ 46.862.968.921.80
	<b>Calculo de exigencia 1%</b>	<b>¢ 468.629.689.22</b>

**Total recursos exigibles s/ las posiciones abiertas a plazo ¢ 468.629.689.22**

**Tipo de cambio de venta BCCR ¢563.55**

### 18-Aumento de Reserva Legal

BN Valores S.A. separo la suma de ¢56.215.06 colones correspondientes al 5% sobre la utilidad para el periodo 2008, con lo cual cuenta con una reserva de ¢602.383.61 miles de colones.

### 19- Efectos por aplicación de la NIIF 12 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre 2008 producto de la aplicación de la NIIFS 12 impuesto diferido el cual se aplico a partidas temporales (Inversiones que se valorizaron y provisiones realizadas). Saldo de las cuentas contables al 31 de Octubre por aplicación del a NIIFS 12 Impuesto diferido:

<b>Cuenta Contable</b>		<b>Monto</b>
Activo Impuesto Diferido	14601100	¢ 180.189.457.11
Pasivo Impuesto Diferido	24602100	4.764.328.15
Ingreso por Impuesto diferido	53904	21.200.011.24
Gasto por Impuesto Diferido	45102	12.890.871.99