

BN VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.



Estados Financieros Trimestrales Intermedios No Auditados

**Al 31 de Diciembre del 2009
Información Trimestral
IV Trimestre Periodo 2009**

**Balance General
Estado de Resultados
Estado Cambios Patrimonio Neto
Estado Flujos de Efectivo
Consideraciones y notas a los estados financieros**

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)

	2009	2008
<u>ACTIVOS</u>		
Disponibilidades	1,839,592,048	2,177,334,195
Inversiones en instrumentos financieros	26,331,103,440	11,481,810,905
Disponibles para la venta	25,882,603,445	11,129,431,268
Productos por cobrar	448,499,995	352,379,637
Cuentas y productos por cobrar	709,248,667	244,058,756
Comisiones por cobrar	28,306,370	29,151,641
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles y de custodia	11,981,376	14,072,773
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	575,241,876	20,644,885
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	77,658,706	180,189,457
Otras cuentas por cobrar	16,373,097	411,355
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	(312,757)	(411,355)
Propiedad, mobiliario y equipo de uso Neto	446,310,439	485,707,030
Participaciones en el capital de otras empresas	30,250,000	30,250,000
Otros Activos	493,535,041	639,407,012
Cargos Diferidos	21,282,689	0
Activos Intangibles	274,634,712	339,764,642
Otros Activos	197,617,641	299,642,370
TOTAL DE ACTIVOS	29,850,039,635	15,058,567,898
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Obligaciones con el público	16,075,477,155	2,109,985,833
Obligaciones por pacto de reperto tripartito	15,954,395,386	2,080,056,204
Cargos financieros por pagar	121,081,768	29,929,629
Otras cuentas por pagar y provisiones	1,494,549,257	2,587,335,566
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia	190,172,798	1,343,178,269
Impuesto sobre la renta diferido	52,548,900	4,764,328
Provisiones	618,991,840	546,410,115
Otras cuentas por pagar diversas	632,835,719	692,982,854
TOTAL DE PASIVOS	17,570,026,412	4,697,321,399
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	6,600,000,000	6,600,000,000
Capital pagado	6,600,000,000	6,600,000,000
Ajustes al patrimonio	136,648,687	(212,023,628)
Ganancia o pérdida no realizada	136,648,687	(212,023,628)
Reservas patrimoniales	680,888,327	602,383,608
Resultados acumulados de periodos anteriores	3,370,886,518	2,302,800,401
Resultado del periodo	1,491,589,690	1,068,086,118
TOTAL DE PATRIMONIO	12,280,013,223	10,361,246,499
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO	29,850,039,635	15,058,567,898
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	1,509,897,026,331	1,466,221,747,899

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
PARA EL PERIODO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)

	2009	2008
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades	17,637,736	95,064,122
Por inversiones en valores y depósitos	1,763,366,643	1,416,939,074
Por diferencial cambiario neto	426,463,707	1,272,506,863
Por otros ingresos financieros	416,349,266	644,259,520
Total Ingresos Financieros	2,623,817,353	3,428,769,579
Gastos Financieros		
Por obligaciones con el público	686,756,859	468,550,648
Por diferencial cambiario neto	443,175,704	1,281,596,838
Por obligaciones financieras	0	111,379,643
Por otras cuentas y provisiones	17,596,632	5,256,641
Por otros gastos financieros	25,252,951	60,214,302
Total Gastos Financieros	1,172,782,147	1,926,998,072
Por estimación de deterioro de activos	1,478,362	0
RESULTADO FINANCIERO	1,449,556,844	1,501,771,507
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	3,586,535,764	3,036,668,825
Por otros ingresos con partes relacionadas	1,004,791,619	549,227,537
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	16,040,000	13,688,666
Por otros ingresos operativos	91,836,870	101,491,758
Total Otros Ingresos de Operación	4,699,204,252	3,701,076,786
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios	188,019,894	153,137,975
Por provisiones	0	849,303
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	29,570,327	18,862,701
Por otros gastos con partes relacionadas	82,111,622	69,855,914
Por otros gastos operativos	31,726,801	93,722,225
Total Otros Gastos de Operación	331,428,644	336,428,118
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	5,817,332,452	4,866,420,175
Gastos Administrativos		
Gastos de Personal	3,066,275,342	2,738,296,320
Otros Gastos de Administración	911,076,897	922,862,498
Total Gastos Administrativos	3,977,352,239	3,661,158,818
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	1,839,980,213	1,205,261,357
Participaciones sobre la utilidad	55,917,528	45,802,781
Impuesto sobre la renta	213,968,277	35,157,400
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	1,570,094,408	1,124,301,176
RESULTADO DEL PERIODO	1,570,094,408	1,124,301,176

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
PARA EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(En colones sin céntimos)

Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldos al 1 de enero del 2008	¢ 6,600,000,000	193,163,579	546,168,550	2,302,800,401 ¢	9,642,132,530
Resultado del periodo 2008				1,124,301,176	1,124,301,176
Dividendos por periodo 2007					0
Reservas legales y otras reservas estatutarias			56,215,059	(56,215,058)	1
Emisión de acciones					0
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		(405,187,207)			(405,187,207)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	6,600,000,000	(212,023,628)	602,383,609	3,370,886,519	10,361,246,500
Saldo al 1 de enero del 2009	6,600,000,000	(212,023,628)	602,383,609	3,370,886,519	10,361,246,500
Cambios en políticas contables				0	0
Originados en el periodo 2009					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta					0
Transferencias a resultados Periodo 2009					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		348,672,315			348,672,315
Resultado del periodo 2009				1,570,094,407	1,570,094,407
Reservas legales y otras reservas estatutarias			78,504,718	(78,504,718)	0
Saldo al 30 de setiembre del 2009	¢ 6,600,000,000	136,648,687	680,888,327	4,862,476,208 ¢	12,280,013,223

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PARA EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)

	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	¢ 1,570,094,408	1,124,301,176
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	416,893,617	425,922,694
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	16,711,996	0
Pérdidas por otras estimaciones	1,478,362	4,353,560
Gastos por provisiones	94,438,114	4,506,304
Depreciaciones y amortizaciones	305,601,925	417,062,830
Ingreso sobre la renta diferido	(1,336,779)	0
Variación en los activos (aumento), o disminución	(15,097,849,198)	14,544,466,234
Valores Negociables	(14,622,368,847)	14,890,659,855
Cuentas y comisiones por cobrar	(457,965,123)	(75,296,100)
Otros activos	(17,515,227)	(270,897,521)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	13,121,827,402	(13,147,186,724)
Obligaciones a la vista y a plazo	14,091,832,154	(12,892,178,269)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(970,004,752)	(255,008,455)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	(822,821,006)	2,947,503,380
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(102,085,141)	(235,772,768)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	0	(14,770,554)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	(102,085,141)	(250,543,322)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones	0	(4,358,288,000)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	0	(4,358,288,000)
Variación de efectivo y equivalentes	(924,906,146)	(1,661,327,942)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,885,283,021	4,546,610,963
Efectivo y equivalentes al final del año	1,960,376,875	2,885,283,021

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 según lo establece la Ley del Impuesto sobre la Renta.

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 setiembre fue de ¢557.44 por cada dólar y ¢799.65 por cada euro.

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 ¢136.648.687 (colones sin céntimos).

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 han 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 en sus cuentas contables registrado el monto de ¢361.026.975 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

13- Cuentas por pagar por operaciones de reporto

Las cuentas por pagar por financiamiento de operaciones propias corresponden a las operaciones de reporto tripartito suman a la fecha de corte ¢15.954.395.386 (colones sin céntimos).

14- Provisiones Generales

El puesto mantiene una provisión por ¢618.991.840 (colones) para cubrir eventuales contingencias de carácter legal y otras contingencias financieras, la cual ha presentado el siguiente movimiento.

Saldo al 31 de diciembre de 2007	¢	544,737,412	
Aumento de provisiones		181,659,840	
Disminución de provisiones		179,987,137	
Saldo al 31 de diciembre de 2008		546,410,115	
Aumento de provisiones		316,178,310	
Disminución de provisiones		243,596,585	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	¢	618,991,840	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisiones por litigios pendientes	¢	350,496,506	328,841,042
Otras provisiones		268,495,334	217,569,073
	¢	618,991,840	546,410,115
Detalle de provisiones por litigios pendientes			
Provisión de procesos legales	¢	222,089,128	217,847,907
Provisión de proceso tributario		128,407,378	110,993,135
Otras provisiones		-	-
	¢	350,496,506	328,841,042
Detalle otras provisiones			
Provisión incentivo de desempeño	¢	268,495,334	217,569,073
	¢	268,495,334	217,569,073

15- Capital Social (en miles de colones)

El capital social del puesto es de ¢6.600.000.000 representado por 660 acciones comunes y nominativas de ¢10.000.000 cada una, suscritas y pagadas en dinero en efectivo en su totalidad por el Banco Nacional de Costa Rica.

16-Aumento de Reserva Legal

BN Valores S.A. separo la suma de ¢78.504.718 colones correspondientes al 5% sobre la utilidad para el periodo 2009, con lo cual cuenta con una reserva al 31 de Diciembre de 2009 de ¢680.888.327 colones.

17- Efectos por aplicación de la NIIF 12 Impuesto diferido

Al 31 de Diciembre 2009 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 diciembre por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

Cuenta Contable		Monto
Activo Impuesto Diferido	14601100	¢ 77.658.705
Pasivo Impuesto Diferido	24602100	52.548.900
Ingreso por Impuesto diferido	53904	13.436.881
Gasto por Impuesto Diferido	45102	12.100.102

Leyenda.

La publicación de estados financieros intermedios trimestrales y auditados anuales de los sujetos fiscalizados y los emisores de valores objeto de oferta pública, debe efectuarse de conformidad con lo establecido en los artículos 16, 17 y 18 del “Reglamento relativo a la información financiera de entidades, grupos y conglomerados financieros”.

“Segundo el artículo 13 de la Ley N° 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entro en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario”