

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



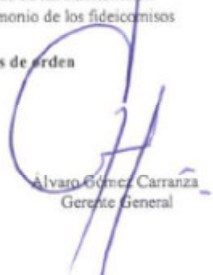
**ESTADOS FINANCIEROS
TRIMESTRALES
INTERMEDIOS
No Auditados**

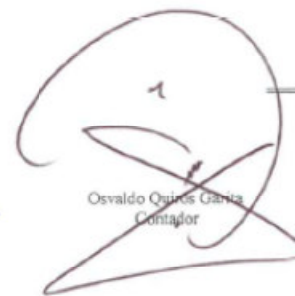
**Al 30 de Setiembre del 2012
Información Trimestral
III Trimestre Periodo 2012**

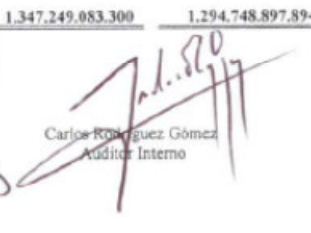
**Balance General
Estado de Resultados
Estado Cambios Patrimonio Neto
Estado Flujos de Efectivo
Consideraciones y notas a los estados financieros**

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 30 de setiembre de 2012
(Con cifras correspondientes de diciembre 2011)
 (En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS		
Disponibilidades	1.477.866.893	1.920.190.272
Efectivo	26.581.823	22.927.004
Banco Central	268.688.227	254.307.450
Entidades financieras del país	964.124.744	1.331.154.553
Entidades financieras del exterior	70.347.016	41.820.094
Otras disponibilidades	148.125.083	269.981.171
Inversiones en instrumentos financieros	48.878.831.477	38.063.397.211
Disponibles para la venta	48.392.294.415	37.378.301.616
Productos por cobrar	486.537.062	685.095.595
Cuentas y comisiones por cobrar	184.618.302	110.509.657
Comisiones por cobrar	26.703.787	21.871.708
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	5.618.458	994.616
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	78.193	249.433
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	141.254.716	29.709.771
Otras cuentas por cobrar	10.963.148	57.684.129
Participación en el capital de otras empresas	30.000.000	30.000.000
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	346.937.041	329.476.294
Otros activos	253.304.633	291.998.719
Cargos diferidos	12.437.385	20.105.755
Activos intangibles	68.027.365	116.892.858
Otros activos	172.839.883	155.000.106
TOTAL DE ACTIVOS	51.171.558.346	40.745.572.153
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Obligaciones con el público	35.173.519.284	24.650.614.365
Obligaciones por pacto de reparto tripartito	35.036.054.293	24.516.460.194
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reparto tripartito	137.464.991	134.154.171
Cuentas por pagar y provisiones	1.237.591.965	1.427.112.071
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	828.348.519	902.499.358
Impuesto sobre la renta diferido	1.756.271	9.033.840
Provisiones	55.840.097	186.784.486
Otras cuentas por pagar diversas	351.647.078	328.794.387
TOTAL DE PASIVOS	36.411.111.249	26.077.726.436
PATRIMONIO		
Capital social	6.600.000.000	6.600.000.000
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000
Ajustes al patrimonio	(341.438.764)	(59.704.357)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(341.438.764)	(59.704.357)
Reservas patrimoniales	810.097.606	810.097.606
Resultados acumulados de periodos anteriores	7.317.452.468	6.176.536.952
Resultado del periodo	374.335.787	1.140.915.516
Total patrimonio	14.760.447.097	14.667.845.717
Total pasivo y patrimonio	51.171.558.346	40.745.572.153
Administración de Fideicomisos		
Activos de los fideicomisos	652.329.813	182.713.535
Pasivos de los fideicomisos	193.936	152.252
Patrimonio de los fideicomisos	651.935.877	182.561.283
Cuentas de orden	1.347.249.083.300	1.294.748.897.894


 Alvaro Gómez Carranza
 Gerente General


 Osvaldo Quiros García
 Contador


 Carlos Rodríguez Gómez
 Auditor Interno



BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Periodo de seis meses terminado el 30 de setiembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
 (En colones sin céntimos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	1.433.429.299	2.858.772.054
Por participación capital entidades financieras	427.206	-
Por cambio y arbitraje de divisas	377.061.414	424.205.598
Por otros ingresos con partes relacionadas	33.692.325	48.129.312
Por otros ingresos operativos	40.527.561	288.138.253
Total ingresos de operación	<u>1.885.137.805</u>	<u>3.619.245.217</u>
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios	224.324.987	309.159.536
Por provisiones	-	3.005.367
Por otros gastos operativos	6.184.860	9.606.284
Total gastos de operación	<u>230.509.847</u>	<u>321.771.187</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	<u>1.654.627.958</u>	<u>3.297.474.030</u>
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	1.670.195.372	2.591.324.790
Por otros gastos de administración	726.225.596	1.179.974.898
Total gastos administrativos	<u>2.396.420.968</u>	<u>3.771.299.688</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO	<u>(741.793.010)</u>	<u>(473.825.658)</u>
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	11.804.851	10.891.331
Por inversiones en instrumentos financieros	2.682.057.891	3.105.675.018
Por ganancias por diferencias de cambios y UD	1.754.426	2.281.582
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	68.324.473	512.766.281
Total de ingresos financieros	<u>2.763.941.641</u>	<u>3.631.614.212</u>
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	1.621.082.596	1.908.704.364
Por pérdidas realizadas por instrumentos disponibles para la venta	13.741.747	301.735
Total de gastos financieros	<u>1.634.824.343</u>	<u>1.909.006.099</u>
Estimaciones y recuperación de activos neto	<u>(2.128.070)</u>	<u>-</u>
RESULTADO FINANCIERO NETO	<u>1.126.989.228</u>	<u>1.722.608.113</u>
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS	<u>385.196.218</u>	<u>1.248.782.455</u>
Impuesto sobre la renta diferido	(638.421)	70.403.465
Participaciones sobre la utilidad	11.498.852	37.463.474
RESULTADO DEL PERIODO	<u>374.335.787</u>	<u>1.140.915.516</u>

Álvaro Gómez Carranza
Gerente General

Oswaldo Quiroz Garita
Contador

Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodo de seis meses terminado el 30 de setiembre de 2012

(Con cifras correspondientes de 2011)

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	6.600.000.000	(14.681.509) (65.849.324)	753.051.831	6.233.582.727	13.571.953.049 (65.849.324)
Ganancia no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	-	20.826.476
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta	-	20.826.476	-	-	1.140.915.516
Resultado del periodo	-	-	-	1.140.915.516	1.140.915.516
Asignación de reserva legal	-	-	57.045.775	(57.045.775)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6.600.000.000	(59.704.357) (17.594.533)	810.097.606	7.317.452.468	14.667.845.717 (17.594.533)
Ganancia no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	-	(264.139.874)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta	-	(264.139.874)	-	-	374.335.787
Resultado del periodo	-	-	-	374.335.787	374.335.787
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2012	6.600.000.000	(341.838.764)	810.097.606	7.691.788.255	14.760.447.097

Saldos al 31 de diciembre de 2010

Ganancia no realizada por valuación de inversiones
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta
Resultado del periodo

Asignación de reserva legal

Saldos al 31 de diciembre de 2011

Ganancia no realizada por valuación de inversiones
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta
Resultado del periodo

Asignación de reserva legal

Saldos al 30 de setiembre de 2012

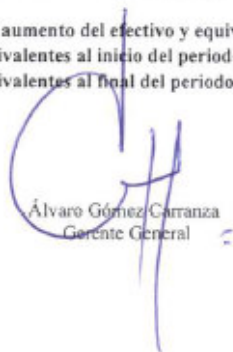
Álvaro Gómez Carranza
Gerente General

Oswaldo Quirós Garrido
Contador

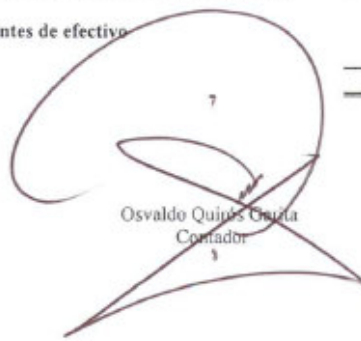
Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Periodo de seis meses terminado el 30 setiembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
 (En colones sin céntimos)

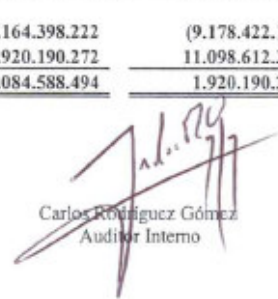
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	374.335.787	1.140.915.516
Ajustes para conciliar el resultado del periodo y el efectivo de las actividades de operación		
(Ingresos) gastos por diferencias de cambio y UD	(1.754.426)	(2.281.582)
(Ingresos) gastos por provisiones	77.712.413	(197.178.717)
Gasto deterioro activos	83.875	6.215.513
Depreciaciones y amortizaciones	169.865.667	232.774.954
Ingreso por intereses	(2.682.057.891)	(3.105.675.018)
Gasto por intereses	1.621.082.596	1.908.704.364
Gasto por impuesto sobre la renta	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	(638.421)	70.403.465
	<u>(931.908.616)</u>	<u>(165.988.771)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Cuentas y comisiones por cobrar	(74.040.019)	(44.614.752)
Gastos pagados por anticipado	5.019.460	1.109.779
Otros activos	69.031	(33.613.428)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	14.858.325.504	10.677.905.577
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	5.809.736	(7.496.460.842)
Cuentas y comisiones por pagar	(27.113.085)	(448.928.765)
Provisiones	(197.157.950)	(49.741.812)
	<u>13.639.004.061</u>	<u>2.439.666.986</u>
Intereses ganados	2.880.616.424	2.927.933.298
Intereses pagados	(1.617.413.641)	(1.831.775.232)
Impuestos pagados	(36.268.453)	161.323.451
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>14.865.938.391</u>	<u>3.697.148.503</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	(68.283.353.820)	(131.845.649.425)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	59.699.767.476	119.065.917.530
Adquisición de mobiliario y equipo	(117.953.825)	(95.838.716)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión	<u>(8.701.540.169)</u>	<u>(12.875.570.611)</u>
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>6.164.398.222</u>	<u>(9.178.422.108)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>1.920.190.272</u>	<u>11.098.612.380</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>8.084.588.494</u>	<u>1.920.190.272</u>



Álvaro Gómez Carranza
Gerente General



Osvaldo Quijón Osuta
Contador



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A.

Consideraciones y Notas a los Estados Financieros

1-Políticas Contables Utilizadas por BN Valores S.A.

Al 30 de setiembre no se han presentado variaciones con respecto a las presentadas en los últimos estados financieros auditados periodo 2011-2010.

2-Unidad Monetaria

Los estados financieros se presentan en colones y el tipo de cambio utilizado para convertir los dólares a colones en agosto fue de ¢492.42 por cada dólar y 633.20 por euro.

3-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.

4-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 valuación de las carteras a mercado por un monto de ¢341.438.76 (miles de colones).

5-Fondo de gestión de riesgo sistema de compensación y liquidación

Al 30 de Setiembre el puesto tiene sus cuentas registrado el monto de ¢120.349.66 (miles de colones) como aportes al fondo.

6- 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 ¢35.036.054.29 (miles de colones).

7- Provisiones Generales

El puesto mantiene una provisión por ¢0.00 (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	¢128.407.38
Saldo a Junio 2010	137.114.50
Aumento de Junio	1.451.19
Saldo al 31 de julio 2010	¢ 138.565.69
Reversión de provisión	138.565.69
Saldo al 30 de setiembre 2012	¢ 0.00

Otras contingencias financieras

Al inicio del año	¢234.642.19
Saldo a Marzo 2011	237.647.60
Reversión al Mayo 2011	211.357.07
Saldo al 31 de Mayo 2011	¢ 26.290.52
Reversión de provisión	26.290.52
Saldo al 30 de setiembre 2012	¢ 0.00

Para el caso de otras provisiones el puesto mantiene al 30 de setiembre de 2012 la suma de ¢55.840.09 (miles de colones) para cubrir incentivos de carácter salarial.

8- Capital Social (en miles de colones)

El capital social del puesto es de ¢6.600.00 (miles) representado por 660 acciones comunes y nominativas de ¢10.000.00 (miles) cada una, suscritas y pagadas en dinero en efectivo en su totalidad por el Banco Nacional de Costa Rica.

10-Aumento de Reserva Legal

BN Valores S.A. separo la suma de ¢57.045.77miles colones correspondientes al 5% sobre la utilidad para el periodo 2011, con lo cual cuenta con una reserva de ¢810.097.60 miles de colones.

12- Efectos por aplicación de la NIIF 12 Impuesto diferido

Al 30 de Setiembre 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 a enero por aplicación del a NIIFS 12 Impuesto diferido:

Cuenta Contable		Monto
Activo Impuesto Diferido	14601100	¢ 141.254.715.74
Pasivo Impuesto Diferido	24602100	1.756.270.52
Ingreso por Impuesto diferido	55103	638.421.00
Gasto por Impuesto Diferido	45102	0.00

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”