

# **BN VALORES**

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



### **Estados Financieros**

**Al 30 de Junio del 2008  
Información Trimestral  
II Trimestre Periodo 2008**

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

<b>Activo</b>		<b>Jun-08</b>	<b>Dic-07</b>
Caja y bancos	₡	8,782,733,964	4,269,813,060
Valores negociables		23,497,635,928	25,802,918,117
Cuentas a cobrar		81,782,829	108,458,414
Intereses y comisiones a cobrar		453,417,753	544,012,146
Gastos pagados por anticipado		124,169,699	291,048,294
<b>Total activo circulante</b>		<b>32,939,740,172</b>	<b>31,016,250,031</b>
Mobiliario y equipo, neto		586,573,085	542,386,999
Inversiones permanentes		15,479,446	15,479,446
Otros activos		47,402,980	201,648,072
Impuesto sobre la renta diferido		77,874,709	64,810,553
<b>Total activo</b>		<b>33,667,070,393</b>	<b>31,840,575,101</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
Cuentas a pagar		20,897,910,348	16,915,766,128
Documentos a pagar		1,549,020,000	4,358,288,000
Intereses acumulados por pagar		25,428,063	58,518,202
Impuesto sobre la renta por pagar		122,075,215	402,000,521
Impuesto sobre la renta diferido		71,860,465	85,008,561
Gastos acumulados		245,096,594	202,790,835
Provisiones		189,320,298	176,070,324
<b>Total pasivo</b>		<b>23,100,710,982</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		137,966,397	193,163,579
Reserva legal		546,168,550	546,168,550
Utilidades acumuladas		3,282,224,463	2,302,800,401
<b>Total patrimonio</b>		<b>10,566,359,410</b>	<b>9,642,132,530</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>33,667,070,393</b>	<b>31,840,575,101</b>
<b>Cuentas de orden</b>	₡	<b>753,399,845,610</b>	<b>882,133,434,688</b>

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

	<b>Jun-08</b>	<b>Dic-07</b>
<b>Ingresos</b>		
Comisiones bursátiles	¢ 2,044,171,882	4,028,044,221
Intereses sobre inversiones	1,846,602,942	4,659,285,877
Ingreso por diferencial cambiario	705,207,709	630,508,322
Otros ingresos	225,669,587	343,558,729
<b>Total ingresos</b>	<b>4,821,652,120</b>	<b>9,661,397,149</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos de personal administrativo	585,274,155	1,218,843,550
Gastos de personal ventas	717,884,234	1,611,418,778
Gastos generales y administrativos	320,426,191	744,561,950
Gastos de operación	70,431,316	170,687,010
Gastos por servicios corporativos	236,009,001	436,303,884
Depreciaciones y amortizaciones	176,342,615	221,081,866
Gastos financieros	432,557,468	1,104,105,948
Pérdida en negociación de títulos	16,571,622	10,592,969
Primas de valores negociables	373,042,417	540,673,107
Gasto por diferencial cambiario	709,673,604	631,440,352
Otros gastos	39,132,948	92,892,371
<b>Total gastos</b>	<b>3,677,345,573</b>	<b>6,782,601,785</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos</b>	<b>1,144,306,547</b>	<b>2,878,795,364</b>
Impuesto sobre la renta	(122,075,215)	(402,000,521)
Ingreso por impuesto diferido	10,109,562	26,140,888
Gastos por impuesto diferido	(8,306,694)	(4,213,530)
<b>Utilidad después de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos</b>	<b>1,024,034,201</b>	<b>2,498,722,201</b>
Aporte Fondo Nacional de Emergencia	44,610,137	74,961,666
<b>Utilidad neta</b>	<b>¢ 979,424,063</b>	<b>2,423,760,535</b>

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

**Estado de cambios en el patrimonio**  
(en colones sin céntimos)

	Capital social	Ganancias no realizadas en valuación de valores negociables	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
<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	240,844,087
Ganancias en valuación	0	(798,296,360)		0	(798,296,360)
Pérdidas en valuación	0	(4,517,263)		0	(4,517,263)
Utilidad neta del período	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>€ 6,600,000,000</b>	<b>193,163,579</b>	<b>546,168,550</b>	<b>2,302,033,645</b>	<b>€ 9,641,365,774</b>
Efecto de la aplicación del impuesto					
diferido	0	23,655,935		0	23,655,935
Ganancias en valuación	0	(41,892,362)		0	(41,892,362)
Pérdidas en valuación	0	(36,960,755)		0	(36,960,755)
Utilidad neta del período	0	0		979,424,063	979,424,063
Traslado de utilidad	0	0		766,755	766,755
<b>Saldos al 30 de Junio del 2008</b>	<b>€ 6,600,000,000</b>	<b>137,966,397</b>	<b>546,168,550</b>	<b>3,282,224,463</b>	<b>€ 10,566,359,410</b>

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

**Estado de flujos de efectivo**

(en colones sin céntimos)

<b>Actividades de operación</b>	<b>Jun-08</b>	<b>Dic-07</b>
Utilidad neta	₡ 979,424,062	2,423,760,535
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo		
<b>provisto por las operaciones:</b>		
Gasto por impuestos diferidos	8,306,694	4,213,530
Ingreso por impuestos diferidos	(10,109,562)	(26,140,888)
Estimacion para incobrables	0	0
Provisión para contingencias legales	38,869,927	62,971,893
Deterioro Mobiliario y Equipo	250,150	0
Depreciación y amortización	176,342,615	221,081,864
Cambios en activos y pasivos que proveen efectivo:		
Cuentas por cobrar	26,675,585	29,976,868
Intereses por cobrar	90,594,393	8,186,598
Gastos pagados por anticipado	166,878,595	(27,165,329)
Provisiones	(25,619,953)	0
Impuestos diferidos	(2,954,594)	2,768,521
Cuentas por pagar	3,982,144,220	(2,362,199,264)
Intereses por pagar	(33,090,139)	(34,347,452)
Gastos acumulados	42,305,759	(3,865,819)
Impuesto sobre la renta por pagar	(279,925,306)	68,320,725
Impuestos diferidos	(21,454,790)	(243,122,051)
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de operación</b>	<b>5,138,637,656</b>	<b>124,439,731</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Inversión en valores	2,250,085,007	830,363,940
Adición de activos fijos	(220,778,851)	(294,959,173)
Otros activos	154,245,092	(155,884,328)
<b>Efectivo neto (usado) en actividades de inversión</b>	<b>2,183,551,248</b>	<b>379,520,439</b>
<b>Actividades financieras</b>		
Aumento (disminucion) sobregiro cuentas corrientes	0	2,656,478,000
(Disminución) aumento en documentos por pagar	(2,809,268,000)	0
<b>Efectivo neto proveniente de actividades financieras</b>	<b>(2,809,268,000)</b>	<b>2,656,478,000</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	4,512,920,904	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>	<b>₡ 8,782,733,964</b>	<b>4,269,813,060</b>

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

### **Consideraciones a los Estados Financieros**

#### **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.

#### **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 SUGEVAL, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

#### **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.

## **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 Bolsa Nacional de Valores, 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 amortizan por medio del método de interés efectivo

## **Mobiliario y Equipo**

El mobiliario y el equipo se registra 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.

## **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 lleven a realizar.

## **Periodo Fiscal**

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