

# **BN VALORES**

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



### **ESTADOS FINANCIEROS**

#### **TRIMESTRALES**

#### **INTERMEDIOS**

#### **No Auditados**

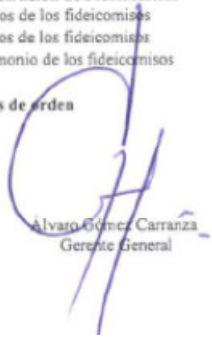
**Al 30 de Setiembre del 2012**  
**Información Trimestral**  
**III Trimestre Periodo 2012**

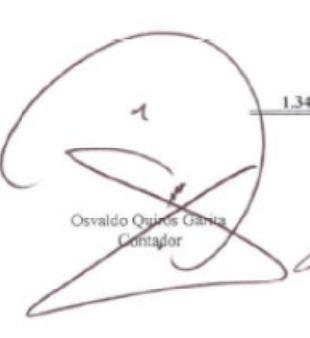
**Balance General**  
**Estado de Resultados**  
**Estado Cambios Patrimonio Neto**  
**Estado Flujos de Efectivo**  
**Consideraciones y notas a los estados financieros**

**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)

	2012	2011
<b>ACTIVOS</b>		
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
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>48.878.831.477</b>	<b>38.063.397.211</b>
Disponibles para la venta	48.392.294.415	37.378.301.616
Productos por cobrar	486.537.062	685.095.595
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>184.618.302</b>	<b>110.509.657</b>
Comisiones por cobrar	26.703.578	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
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	<b>346.937.041</b>	<b>329.476.294</b>
<b>Otros activos</b>	<b>253.304.633</b>	<b>291.998.719</b>
Cargos diferidos	12.437.385	20.105.755
Activos intangibles	68.027.365	116.892.858
Otros activos	172.839.883	155.000.106
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>51.171.558.346</b>	<b>40.745.572.153</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>35.173.519.284</b>	<b>24.650.614.365</b>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	35.036.054.293	24.516.460.194
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	137.464.991	134.154.171
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>1.237.591.965</b>	<b>1.427.112.071</b>
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
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>36.411.111.249</b>	<b>26.077.726.436</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Capital social</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>(341.438.764)</b>	<b>(59.704.357)</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(341.438.764)	(59.704.357)
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>810.097.606</b>	<b>810.097.606</b>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>	<b>7.317.452.468</b>	<b>6.176.536.952</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>374.335.787</b>	<b>1.140.915.516</b>
Total patrimonio	14.760.447.097	14.667.845.717
Total pasivo y patrimonio	<b>51.171.558.346</b>	<b>40.745.572.153</b>
<b>Administración de Fideicomisos</b>		
Activos de los fideicomisos	652.329.813	182.713.535
Pasivos de los fideicomisos	393.936	152.252
Patrimonio de los fideicomisos	651.935.877	182.561.283
<b>Cuentas de orden</b>	<b>1.347.249.083.300</b>	<b>1.294.748.897.894</b>



  
Alvaro Gómez Carranza  
Gerente General

  
Osvaldo Quirós Gaitán  
Contador

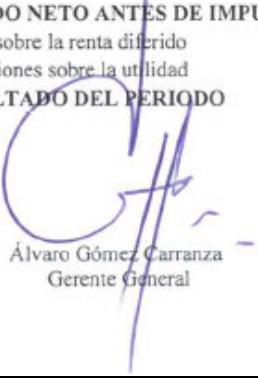
  
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**
**ESTADO DE RESULTADOS**

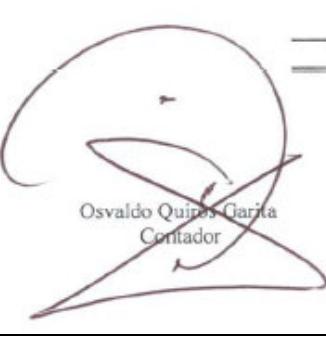
Periodo de seis meses terminado el 30 de setiembre de 2012

*(Con cifras correspondientes de 2011)*
*(En colones sin céntimos)*

	2012	2011
<b>Ingresos de operación</b>		
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
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>1.885.137.805</b>	<b>3.619.245.217</b>
<b>Gastos de operación</b>		
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
<b>Total gastos de operación</b>	<b>230.509.847</b>	<b>321.771.187</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.654.627.958</b>	<b>3.297.474.030</b>
<b>Gastos administrativos</b>		
Por gastos de personal	1.670.195.372	2.591.324.790
Por otros gastos de administración	726.225.596	1.179.974.898
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>2.396.420.968</b>	<b>3.771.299.688</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(741.793.010)</b>	<b>(473.825.658)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
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
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>2.763.941.641</b>	<b>3.631.614.212</b>
<b>Gastos financieros</b>		
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
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>1.634.824.343</b>	<b>1.909.006.099</b>
<b>Estimaciones y recuperación de activos neto</b>	<b>(2.128.070)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>1.126.989.228</b>	<b>1.722.608.113</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>385.196.218</b>	<b>1.248.782.455</b>
Impuesto sobre la renta diferido	(638.421)	70.403.465
Participaciones sobre la utilidad	11.498.852	37.463.474
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>374.335.787</b>	<b>1.140.915.516</b>



 Álvaro Gómez Carranza  
Gerente General



 Osvaldo Quiros Garita  
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)*

	2012	2011
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del periodo	374.335.787	1.140.915.516
<b>Ajustes para conciliar el resultado del periodo y el efectivo de las actividades de operación</b>		
(Ingresos) gastos por diferencias de cambio y IUD	(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>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
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)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
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
	<u>14.865.938.391</u>	<u>3.697.148.503</u>
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
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)
	<u>(8.701.540.169)</u>	<u>(12.875.570.611)</u>
<b>(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	6.164.398.222	(9.178.422.108)
Efectivo y equivalentes al final del periodo	1.920.190.272	11.098.612.380
	<u>8.084.588.494</u>	<u>1.920.190.272</u>

Álvaro Gómez Carranza  
Gerente General

7  
Osvaldo Quiros Chaita  
Comitador

11.11.11  
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 perdida. Cuando esto ocurre se registra la ganancia o pérdida en el estado de resultados. En el catálogo de balance general se incluye en la cuenta contable 3310000000000 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 ¢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- Provisiónes 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
<b>Reversión de provisión</b>	<b>138.565.69</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre 2012</b>	<b>¢ 0.00</b>

### 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
<b>Reversión de provisión</b>	<b>26.290.52</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre 2012</b>	<b>¢ 0.00</b>

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
Pasivo Impuesto Diferido	24602100
Ingreso por Impuesto diferido	55103
Gasto por Impuesto Diferido	45102

---

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”*