

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



## **Estados Financieros**

**Al 30 de Junio del 2009  
Información Trimestral  
II 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**  
**II Trimestre Periodo 2009**  
(En colones sin céntimos)

	<b>Jun-2009</b>	<b>Dic-2008</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>Disponibilidades</b>	¢ 4,143,065,312	2,177,334,195
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	23,734,015,224	11,481,810,905
Disponibles para la venta	23,734,015,224	11,481,810,905
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	883,711,790	244,058,756
Comisiones por cobrar	43,271,949	29,151,641
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles y de custodia	682,538,841	14,072,773
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	22,437,610	20,644,885
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	117,956,757	180,189,457
Otras cuentas por cobrar	17,933,341	411,355
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)	(426,708)	(411,355)
<b>Propiedad, mobiliario y equipo de uso Neto</b>	418,902,418	485,707,030
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	30,250,000	30,250,000
<b>Otros Activos</b>	545,624,475	639,407,012
Cargos Diferidos	9,511,021	0
Activos Intangibles	279,474,331	339,764,642
Otros Activos	256,639,123	299,642,370
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	29,755,569,220	15,058,567,898
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>Obligaciones con el público</b>	14,353,401,149	2,109,985,833
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	14,284,295,489	2,080,056,204
Cargos financieros por pagar	69,105,660	29,929,629
<b>Otras obligaciones financieras</b>	0	0
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	4,385,388,129	2,587,335,566
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles y de custodia	3,568,203,898	1,343,178,269
Impuesto sobre la renta diferido	15,667,011	4,764,328
Provisiones	428,964,807	546,410,115
Otras cuentas por pagar diversas	372,552,412	692,982,854
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	18,738,789,278	4,697,321,399
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
<b>Capital Social</b>	6,600,000,000	6,600,000,000
Capital pagado	6,600,000,000	6,600,000,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	(76,471,526)	(212,023,628)
Ganancia o pérdida no realizada	(76,471,526)	(212,023,628)
<b>Reservas patrimoniales</b>	602,383,608	602,383,608
<b>Resultados acumulados de periodos anteriores</b>	3,370,886,518	2,302,800,401
<b>Resultado del periodo</b>	519,981,341	1,068,086,118
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>	11,016,779,942	10,361,246,499
<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION MINORITARIA Y PATRIMONIO</b>	29,755,569,220	15,058,567,898
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	1,680,810,600,604	1,466,221,747,899

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

**ESTADO DE RESULTADOS**

**II Trimestre Periodo 2009**

(En colones sin céntimos)

	<b>Acum Jun-2009</b>	<b>Acum Dic-2008</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Por disponibilidades	¢ 12,365,143	95,064,122
Por inversiones en valores y depósitos	732,878,244	1,416,939,074
Por diferencial cambiario neto	135,533,018	1,272,506,863
Por otros ingresos financieros	138,999,718	644,259,520
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>1,019,776,122</b>	<b>3,428,769,579</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Por obligaciones con el público	253,663,780	468,550,648
Por diferencial cambiario neto	89,730,669	1,281,596,838
Por obligaciones financieras	2,149,512	111,379,643
Por otras cuentas y provisiones	8,889,513	5,256,641
Por otros gastos financieros	7,967,529	60,214,302
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>362,401,002</b>	<b>1,926,998,072</b>
Por estimación de deterioro de activos	9,621,916	0
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>647,753,204</b>	<b>1,501,771,507</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>		
Por comisiones por servicios	1,606,695,762	3,036,668,825
Por otros ingresos con partes relacionadas	248,407,112	549,227,537
Ingresos por cambio y arbitraje de divisas	0	13,688,666
Por otros ingresos operativos	102,319,840	101,491,758
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>	<b>1,957,422,714</b>	<b>3,701,076,786</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>		
Por comisiones por servicios	89,068,526	153,137,975
Por provisiones	28,763,517	849,303
Gastos por cambio y arbitraje de divisas	8,052	18,862,701
Por otros gastos con partes relacionadas	42,994,832	69,855,914
Por otros gastos operativos	21,418,625	93,722,225
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>	<b>182,253,552</b>	<b>336,428,118</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>2,422,922,366</b>	<b>4,866,420,175</b>
<b>Gastos Administrativos</b>		
Gastos de Personal	1,458,692,881	2,738,296,320
Otros Gastos de Administración	414,903,801	922,862,498
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>1,873,596,682</b>	<b>3,661,158,818</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>549,325,684</b>	<b>1,205,261,357</b>
Participaciones sobre la utilidad	17,276,978	45,802,781
Impuesto sobre la renta	12,067,366	35,157,400
<b>RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>519,981,341</b>	<b>1,124,301,176</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>519,981,341</b>	<b>1,124,301,176</b>

**BN VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Para el periodo terminado el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008  
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas Patrimoniales	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
<b>Saldos al 1 de enero del 2008</b>	¢ 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			56,215,058	(56,215,058)	0
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>6,600,000,000</b>	<b>(212,023,628)</b>	<b>602,383,608</b>	<b>3,370,886,519</b>	<b>10,361,246,499</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2009</b>	<b>6,600,000,000</b>	<b>(212,023,628)</b>	<b>602,383,608</b>	<b>3,370,886,519</b>	<b>10,361,246,499</b>
Cambios en políticas contables				0	0
<b>Originados en el periodo 2009</b>					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta					0
<b>Transferencias a resultados Periodo 2009</b>					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		135,552,102			135,552,102
Resultado del periodo 2009				519,981,340	519,981,340
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0		0
<b>Saldo al 30 de junio del 2009</b>	¢ 6,600,000,000	(76,471,526)	602,383,608	3,890,867,859 ¢	11,016,779,942

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2009 y 31 diciembre de 2008

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Período 2009	Período 2008
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período	c	519,981,341	1,124,301,176
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>115,752,647</b>	<b>425,922,694</b>
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo.		0	0
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(45,802,349)	0
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		0	0
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones		8,143,555	0
Pérdidas por otras estimaciones		1,478,362	4,353,560
Gastos por provisiones		12,831,192	4,506,304
Depreciaciones y amortizaciones		139,101,888	417,062,830
Ingreso por novación de deuda		0	0
Participación minoritaria en la utilidad neta de susidiarias		0	0
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>(13,263,314,325)</b>	<b>14,544,466,234</b>
Valores Negociables		(12,717,443,828)	14,890,659,855
Créditos y avances de efectivo		0	0
Bienes realizables		0	0
Cuentas y comisiones por cobrar		(639,653,034)	(75,296,100)
Otros activos		93,782,537	(270,897,521)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>13,924,022,571</b>	<b>(13,147,186,724)</b>
Obligaciones a la vista y a plazo		12,243,415,316	(12,892,178,269)
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,680,607,255	(255,008,455)
Productos por pagar		0	0
Otros pasivos		0	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>1,296,442,233</b>	<b>2,947,503,380</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		0	0
Disminución de depósitos y valores (excepto valores negociables)		0	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(38,659,942)	(235,772,768)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		0	0
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	(14,770,554)
Otras actividades de inversión		0	0
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		<b>(38,659,942)</b>	<b>(250,543,322)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		0	0
Nuevas obligaciones subordinadas		0	0
Nuevas obligaciones convertibles		0	0
Pago de obligaciones		0	(4,358,288,000)
Pago de dividendos		0	0
Otras actividades de financiamiento		0	0
Aportes de capital recibidos en efectivo		0	0
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>0</b>	<b>(4,358,288,000)</b>
Variación de efectivo y equivalentes		1,257,782,291	(1,661,327,942)
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>2,885,283,021</b>	<b>4,546,610,963</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año (30 junio 2009)</b>		<b>4,143,065,312</b>	<b>2,885,283,021</b>

# **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 junio fue de ¢570.61 por cada dólar y ¢803.08 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 ¢-76.471.52 (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 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 30 de junio el puesto tiene sus cuentas registrado el monto de ¢180.639.35 (miles de colones) 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 recompra suman a la fecha de corte ¢14.208.799.40 (miles de colones).

### 14- Provisiones Generales

El puesto mantiene una provisión por ¢333.568.79 (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	¢110.993.13
Saldo a Mayo 2009	118.249.04
Aumento de Mayo	1.451.19
Saldo al 30 de Mayo 2009	<b>¢119.700.26</b>

#### Otras contingencias financieras

Al inicio del año	¢217.847.91
Saldo a Mayo 2009	212.415.37
Aumento al 30 de Mayo	1.453.16
Disminución al 30 Abril	0.00
Saldo al 31 de Mayo 2009	¢213.868.53

<b>Total de Provisiones</b>	<b>¢333.568.79</b>
-----------------------------	--------------------

### 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- 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 **¢10.952.613.882.65** de tomar en cuenta la suma que se calcula seguidamente:

<b>Monto colones</b>	<b>Monto colonizado</b>
¢4.804.541.377.73	¢ 4.804.541.377.73
<b>Monto Dólares</b>	
\$9.293.955.38	¢ 5.389.657.664.42
<b>Monto Euros</b>	
€ 7.375.88	¢ 6.035.321.06
<b>Unidades de Desarrollo</b>	
UDES 419.381.23	¢ 278.485.073.21
<b>Total de carteras</b>	<b>¢ 10.478.719.436.41</b>
0.005% s/ los primeros 10000 millones	5.000.000.00
0.003 s/ lo que exceda 10000 millones	28.436.158.31
<b>Recursos exigibles</b>	<b>¢ 33.436.158.31</b>
<b>Tipo de cambio de venta BCCR ¢579.91</b>	

#### 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	¢15.602.728.082.60	¢ 15.602.728.082.60
OP. Reporto \$ Valor Transado	\$ 23.067.295.15	¢ 13.376.955.130.44
	Total	¢ 28.979.683.213.04
	<b>Calculo de exigencia 1 %</b>	<b>¢ 289.796.832.13</b>
<b>Total recursos exigibles s/ las posiciones abiertas a plazo</b>		<b>¢ 289.796.832.13</b>

**Tipo de cambio de venta BCCR ¢579.91**

### **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 30 de junio 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 mayo por aplicación del a NIIFS 12 Impuesto diferido:

<b>Cuenta Contable</b>		<b>Monto</b>
Activo Impuesto Diferido	14601100	¢ 117.959.757.10
Pasivo Impuesto Diferido	24602100	15.677.011.33
Ingreso por Impuesto diferido	53904	10.800.732.92
Gasto por Impuesto Diferido	45102	12.067.365.52