

BN VALORES

PUESTO DE BOLSA S.A.



Estados Financieros

Al 30 de Setiembre del 2008
Información Trimestral
III Trimestre Periodo 2008

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

| Activo | | Sep-08 | Dic-07 |
|---|---|------------------------|------------------------|
| Caja y bancos | ₡ | 4,813,287,643 | 4,269,813,060 |
| Valores negociables | | 11,580,175,292 | 25,802,918,117 |
| Cuentas a cobrar | | 164,078,075 | 108,458,414 |
| Intereses y comisiones a cobrar | | 11,050,392 | 544,012,146 |
| Gastos pagados por anticipado | | 259,551,017 | 291,048,294 |
| Total activo circulante | | 16,828,142,419 | 31,016,250,031 |
| Mobiliario y equipo, neto | | 540,235,345 | 542,386,999 |
| Inversiones permanentes | | 15,250,000 | 15,479,446 |
| Otros activos | | 45,784,372 | 201,648,072 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 137,786,947 | 64,810,553 |
| Total activo | | 17,567,199,083 | 31,840,575,101 |
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo | | | |
| Cuentas a pagar | | 6,161,019,406 | 16,915,766,128 |
| Documentos a pagar | | 375,644,765 | 4,358,288,000 |
| Intereses acumulados por pagar | | 10,871,150 | 58,518,202 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | | 74,931,239 | 402,000,521 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 4,297,254 | 85,008,561 |
| Gastos acumulados | | 267,301,586 | 202,790,835 |
| Provisiones | | 316,312,244 | 176,070,324 |
| Total pasivo | | 7,210,377,644 | 22,198,442,571 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | | 6,600,000,000 | 6,600,000,000 |
| Ganancias no realizada en valuación de valores negociables | | -150,035,744 | 193,163,579 |
| Reserva legal | | 546,168,550 | 546,168,550 |
| Utilidades acumuladas | | 3,360,688,632 | 2,302,800,401 |
| Total patrimonio | | 10,356,821,439 | 9,642,132,530 |
| Total pasivo y patrimonio | | 17,567,199,083 | 31,840,575,101 |
| Cuentas de orden | ₡ | 753,399,845,610 | 882,133,434,688 |

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

| | Sep-08 | Dic-07 |
|--|------------------------|----------------------|
| Ingresos | | |
| Comisiones bursátiles | ₡ 2,568,178,050 | 4,028,044,221 |
| Intereses sobre inversiones | 2,368,017,993 | 4,659,285,877 |
| Ingreso por diferencial cambiario | 1,148,514,793 | 630,508,322 |
| Otros ingresos | 360,213,910 | 343,558,729 |
| Total ingresos | 6,444,924,746 | 9,661,397,149 |
| Gastos | | |
| Gastos de personal administrativo | 890,333,598 | 1,218,843,550 |
| Gastos de personal ventas | 914,711,794 | 1,611,418,778 |
| Gastos generales y administrativos | 481,898,164 | 744,561,950 |
| Gastos de operación | 108,698,685 | 170,687,010 |
| Gastos por servicios corporativos | 356,859,903 | 436,303,884 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 239,282,617 | 221,081,866 |
| Gastos financieros | 535,697,053 | 1,104,105,948 |
| Pérdida en negociación de títulos | 51,032,921 | 10,592,969 |
| Primas de valores negociables | 493,310,961 | 540,673,107 |
| Gasto por diferencial cambiario | 1,144,301,840 | 631,440,352 |
| Otros gastos | 57,365,897 | 92,892,371 |
| Total gastos | 5,273,493,433 | 6,782,601,785 |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos | 1,171,431,313 | 2,878,795,364 |
| Impuesto sobre la renta | (74,931,239) | (402,000,521) |
| Ingreso por impuesto diferido | 15,491,306 | 26,140,888 |
| Gastos por impuesto diferido | (8,679,267) | (4,213,530) |
| Utilidad después de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos | 1,103,312,113 | 2,498,722,201 |
| Aporte Fondo Nacional de Emergencia | 45,423,880 | 74,961,666 |
| Utilidad neta | ₡ 1,057,888,233 | 2,423,760,535 |

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 |
|---|------------------------|--|----------------------|------------------------------|-------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | ₡ 2,400,000,000 | 755,133,115 | 424,980,523 | 4,200,227,893 | ₡ 7,780,341,531 |
| Capitalización Utilidades Acumuladas | 4,200,000,000 | | | 0 | (4,200,000,000) 0 |
| Efecto de la aplicación del impuesto | 0 | 240,844,087 | 0 | 0 | 240,844,087 |
| Ganancias en valuación | 0 | (798,296,360) | 0 | 0 | (798,296,360) |
| Pérdidas en valuación | 0 | (4,517,263) | 0 | 0 | (4,517,263) |
| Utilidad neta del período | 0 | 0 | 0 | 2,422,993,779 | 2,422,993,779 |
| Traslado de utilidad | 0 | 0 | 121,188,027 | (121,188,027) | 0 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | 6,600,000,000 | 193,163,579 | 546,168,550 | 2,302,033,645 | ₡ 9,641,365,774 |
| Efecto de la aplicación del impuesto diferido | 0 | 145,849,516 | 0 | 0 | 145,849,516 |
| Ganancias en valuación | 0 | (267,106,135) | 0 | 0 | (267,106,135) |
| Pérdidas en valuación | 0 | (221,942,704) | 0 | 0 | (221,942,704) |
| Utilidad neta del período | 0 | 0 | 0 | 1,057,888,233 | 1,057,888,233 |
| Traslado de utilidad | 0 | 0 | 0 | 766,755 | 766,755 |
| Saldos al 30 de Setiembre del 2008 | ₡ 6,600,000,000 | (150,035,744) | 546,168,550 | 3,360,688,633 | ₡ 10,356,821,439 |

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de flujos de efectivo

(en colones sin céntimos)

| Actividades de operación | Sep-08 | Dic-07 |
|---|------------------------|----------------------|
| Utilidad neta | ₡ 1,057,888,233 | 2,423,760,535 |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo | | |
| provisto por las operaciones: | | |
| Gasto por impuestos diferidos | 8,679,267 | 4,213,530 |
| Ingreso por impuestos diferidos | (15,491,306) | (26,140,888) |
| Estimacion para incobrables | 0 | 0 |
| Provisión para contingencias legales | 57,115,747 | 62,971,893 |
| Deterioro Mobiliario y Equipo | 250,150 | 0 |
| Depreciación y amortización | 239,282,617 | 221,081,864 |
| Cambios en activos y pasivos que proveen efectivo: | | |
| Cuentas por cobrar | (55,619,661) | 29,976,868 |
| Intereses por cobrar | 532,961,754 | 8,186,598 |
| Gastos pagados por anticipado | 31,497,277 | (27,165,329) |
| Inversiones Permanentes | 229,446 | 0 |
| Provisiones | 83,126,173 | 0 |
| Impuestos diferidos | (57,485,089) | 2,768,521 |
| Cuentas por pagar | (10,754,746,722) | (2,362,199,264) |
| Intereses por pagar | (47,647,052) | (34,347,452) |
| Gastos acumulados | 64,510,751 | (3,865,819) |
| Impuesto sobre la renta por pagar | (327,069,282) | 68,320,725 |
| Impuestos diferidos | (89,390,574) | (243,122,051) |
| Efectivo neto proveniente en actividades de operación | (9,271,908,271) | 124,439,731 |
| Actividades de inversión | | |
| Inversión en valores | 13,879,543,502 | 830,363,940 |
| Adición de activos fijos | (237,381,113) | (294,959,173) |
| Otros activos | 155,863,700 | (155,884,328) |
| Efectivo neto (usado) en actividades de inversión | 13,798,026,089 | 379,520,439 |
| Actividades financieras | | |
| Aumento (disminucion) sobregiro cuentas corrientes | 0 | 2,656,478,000 |
| (Disminución) aumento en documentos por pagar | (3,982,643,235) | 0 |
| Efectivo neto proveniente de actividades financieras | (3,982,643,235) | 2,656,478,000 |
| Variación en efectivo y equivalentes de efectivo | 543,474,584 | 3,160,438,170 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 4,269,813,060 | 1,109,374,890 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | ₡ 4,813,287,643 | 4,269,813,060 |

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 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 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 amortizan por medio del método de interés efectivo.

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 período 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 período fiscal que va del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.