

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	<u>6,444,924,746</u>	<u>9,661,397,149</u>
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	<u>5,273,493,433</u>	<u>6,782,601,785</u>
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	<u>1,103,312,113</u>	<u>2,498,722,201</u>
Aporte Fondo Nacional de Emergencia	45,423,880	74,961,666
Utilidad neta	<u>¢ 1,057,888,233</u>	<u>2,423,760,535</u>

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	<u>6,600,000,000</u>	<u>193,163,579</u>	<u>546,168,550</u>	<u>2,302,033,645</u>	<u>9,641,365,774</u>
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	¢ <u>6,600,000,000</u>	<u>(150,035,744)</u>	<u>546,168,550</u>	<u>3,360,688,633</u>	¢ <u>10,356,821,439</u>

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	<u>(9,271,908,271)</u>	<u>124,439,731</u>
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	<u>13,798,026,089</u>	<u>379,520,439</u>
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	<u>(3,982,643,235)</u>	<u>2,656,478,000</u>
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	<u>¢ 4,813,287,643</u>	<u>4,269,813,060</u>

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 SUGEF, 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 amortización 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 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 lleguen a realizar.

Periodo Fiscal

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