

BN VALORES

PUESTO DE BOLSA S.A.



Estados Financieros Trimestrales Intermedios No Auditados

Al 30 de Setiembre del 2010

Información Trimestral

III Trimestre Periodo 2010

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 2010 y al 31 de diciembre de 2009
(En colones sin céntimos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:		
Disponibilidades	₡ 2,545,128,223	1,839,592,048
Inversiones en instrumentos financieros	31,694,555,872	25,882,603,445
Productos por cobrar	235,994,675	448,499,995
Cuentas y comisiones por cobrar	137,158,848	631,589,962
Participación en el capital de otras empresas	30,000,000	30,250,000
Mobiliario y equipo, neto	373,068,994	446,310,439
Impuesto sobre la renta diferido	82,455,643	77,658,706
Otros activos	413,839,894	343,800,043
Total activos	<u>35,512,202,150</u>	<u>29,700,304,638</u>
Pasivos y patrimonio:		
Pasivos:		
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	19,416,065,172	15,954,395,387
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	69,836,942	121,081,768
Cuentas y comisiones por pagar	2,179,457,501	673,273,520
Impuesto sobre la renta diferido	75,147,601	52,548,900
Provisiones	409,265,103	618,991,840
Total pasivos	<u>22,149,772,318</u>	<u>17,420,291,415</u>
Patrimonio:		
Capital social	6,600,000,000	6,600,000,000
Ajustes al patrimonio	130,545,705	136,648,687
Reservas patrimoniales	680,888,327	680,888,327
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	4,862,476,209	3,292,381,800
Resultados del período	1,088,519,591	1,570,094,409
Total patrimonio	<u>13,362,429,832</u>	<u>12,280,013,223</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>₡ 35,512,202,150</u>	<u>29,700,304,638</u>
Cuentas de orden	<u>₡ 1,418,194,467,609</u>	<u>1,509,897,026,331</u>

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estado de Resultados

Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2010 y año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En colones sin céntimos)

	2010	2009
Ingresos financieros:		
Por disponibilidades	₡ 14,685,234	17,637,736
Por inversiones en instrumentos financieros	1,920,166,973	1,763,366,643
Por ganancias por diferencias de cambios y UD	447,582,643	426,463,707
Por ganancia realizada en venta de instrumentos financieros disponibles para la venta	214,553,476	391,491,817
Por otros ingresos financieros	-	24,857,451
Total ingresos financieros	2,596,988,325	2,623,817,354
Gastos financieros:		
Por obligaciones con el público	1,076,411,468	686,756,859
Por obligaciones con entidades financieras	477,199	-
Por otras cuentas por pagar diversas	162,336	17,596,632
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	640,658,602	443,175,704
Por pérdidas realizadas por instrumentos disponibles para la venta	3,176,952	25,252,952
Total gastos financieros	1,720,886,556	1,172,782,147
Por estimación de deterioro de activos	-	1,478,362
RESULTADO FINANCIERO	876,101,769	1,449,556,845
Otros ingresos de operación:		
Por comisiones por servicios	2,895,714,025	3,586,535,764
Por participación capital entidades financieras	1,467,458	-
Por cambio y arbitraje de divisas	305,713,249	16,040,000
Por otros ingresos con partes relacionadas	47,199,047	1,003,946,196
Por otros ingresos operativos	31,897,126	92,682,292
Total otros ingresos de operación	3,281,990,905	4,699,204,252
Otros gastos de operación		
Por comisiones por servicios	241,521,960	188,019,894
Por provisiones	19,805,041	-
Por cambio y arbitraje de divisas	1,238,801	29,570,327
Por otros gastos con partes relacionadas	34,735,115	82,111,622
Por otros gastos operativos	8,633,042	31,726,801
Total otros gastos de operación	305,933,957	331,428,644
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	3,852,158,717	5,817,332,453
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal	2,081,891,641	3,066,275,342
Por otros gastos de administración	668,262,287	911,076,897
Total gastos administrativos	2,750,153,928	3,977,352,239
Estimaciones y recuperación de activos neto	138,565,686	-
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	1,240,570,475	1,839,980,214
Participaciones sobre la utilidad	37,293,316	55,917,528
Impuesto sobre la renta	114,757,568	213,968,277
RESULTADO DEL PERIODO	₡ 1,088,519,591	1,570,094,409

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2010 y año terminado el 31 de diciembre de 2009

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	₡ 6,600,000,000	(212,023,628)	602,383,609	3,370,886,518	10,361,246,499
Ganancia no realizada por valuación de inversiones	-	500,327,575	-	-	500,327,575
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta	-	(151,655,260)	-	-	(151,655,260)
Resultado del período	-	-	-	1,570,094,409	1,570,094,409
Asignación a reservas	-	-	78,504,718	(78,504,718)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2009	6,600,000,000	136,648,687	680,888,327	4,862,476,209	12,280,013,223
Ganancia no realizada por valuación de inversiones	-	7,968,633	-	-	7,968,633
Reconocimiento del impuesto de renta diferido por efecto de las ganancias no realizadas en la valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta	-	(14,071,615)	-	-	(14,071,615)
Resultado del período	-	-	-	1,088,519,591	1,088,519,591
Saldos al 30 de setiembre de 2010	₡ 6,600,000,000	130,545,705	680,888,327	5,950,995,800	13,362,429,832

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Periodo de seis meses terminado el 30 de setiembre de 2010 y año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En colones sin céntimos)

	2010	2009
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Resultado del período	₡ 1,088,519,591	1,570,094,409
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo de las actividades de operación:		
Ganancias por diferencias de cambio y UD	193,075,959	16,711,996
Gasto por estimación de incobrables	-	1,478,362
Gasto por provisiones	57,098,357	94,438,114
Gasto deterioro activos	2,127,139	-
Depreciaciones y amortizaciones	201,457,528	305,601,925
Ingreso por intereses	(1,920,166,973)	(1,763,366,643)
Gasto por intereses	1,076,411,468	686,756,859
Gasto por impuesto sobre la renta	111,035,133	201,868,175
Impuesto sobre la renta diferido	3,722,434	(1,336,779)
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación	(101,682,197)	278,459,183
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas y comisiones por cobrar	531,103,531	(457,965,123)
Gastos pagados por anticipado	144,129,666	(275,657,404)
Otros activos	(74,327,231)	(97,036,592)
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	3,530,063,717	14,000,680,015
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	325,276,397	(1,187,513,889)
Cuentas y comisiones por pagar	(590,566,905)	(83,568,975)
Provisiones	(229,531,778)	301,078,111
Intereses ganados	2,132,672,293	1,667,246,285
Intereses pagados	(1,127,656,294)	(595,604,720)
Impuestos pagados	268,177,615	153,310,593
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,909,341,013	13,424,968,301
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(38,499,975,692)	(63,412,141,286)
Venta de inversiones disponibles para la venta	37,141,494,783	48,885,892,797
Adquisición de mobiliario y equipo	(32,828,560)	(102,085,141)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,391,309,469)	(14,628,333,630)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	3,416,349,346	(924,906,146)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	1,960,376,875	2,885,283,021
Efectivo y equivalentes al final del periodo	₡ 5,376,726,220	1,960,376,875

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Consideraciones y Notas a los Estados Financieros

1-Organización del Puesto de Bolsa

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 contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

3-Moneda extranjera

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡502,55 (₡558,67 en el 2009) y para la venta ₡512,94 (₡571,81 en el 2009).

Transacciones en moneda extranjera

Los registros de contabilidad del Puesto se mantienen en colones, la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y los estados financieros y sus notas se presentan en esa moneda. Las transacciones en moneda extranjera son traducidas a colones utilizando el tipo de cambio entre

ambas monedas, vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados.

4-Valor justo

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable para los activos disponibles para la venta. Los otros activos y pasivos y los activos y pasivos financieros se registran originalmente al valor razonable y los no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico. Las políticas de contabilidad se han aplicado en forma consistente.

5-Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros, a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros, incluyen lo que se denominan inversiones, cuentas por cobrar, depósitos, obligaciones y cuentas por pagar.

Clasificación

Valores para negociar

Los valores para negociar se presentan a su valor razonable y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio o de la comisión de intermediación. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

Reconocimiento

El Puesto reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida dada. Para

los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor justo. Hasta el 7 de agosto de 2008, este valor se determinó mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. A partir de esa fecha, se aplica la valoración de carteras, utilizando la metodología del vector de precios de la sociedad denominada Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S. A. (PIPICA), aprobada por la Superintendencia General de Valores. La metodología descrita es aplicable para todos los títulos, independientemente del plazo al vencimiento de este. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor justo.

Los préstamos y partidas originadas por el Puesto y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado.

Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos para negociar se reconoce en el estado de resultados, para los disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio, hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se ha reconocido en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por el Puesto a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos a la vista y a plazo mantenidos en bancos (disponibilidades). Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo, altamente líquidas, con vencimientos originales menores a dos meses, que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos

EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
	2010	2009
Disponibilidades	2,545,128,223	1,839,592,048
Inversiones equivalentes de efectivo	2,831,597,997	120,784,827
Total equivalentes de efectivo	5,376,726,220	1,960,376,875

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto tripartito) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reporto tripartitos) se registran como inversiones originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartitos y las obligaciones por pacto de reporto tripartito, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo.

6-Participación en el capital de otras empresas

Las inversiones en acciones que representan una participación patrimonial menor al 20% se registran al costo de adquisición, siempre y cuando no exceda su valor razonable. En el caso de que esa participación sea mayor al 20% y menor al 50%, se valúan por el método de participación patrimonial.

Al 30 de setiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, el Puesto mantiene inversiones en acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con Puestos de Bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Las acciones de Central Nacional de Valores, S.A., son requeridas para la operación del puesto de bolsa como custodio, se mantienen al costo debido a que estas acciones solo son negociadas con entidades de custodia y la Central Nacional de Valores, S.A., y las acciones del Club Unión,

S.A. se registran al costo de adquisición, debido a que no se tiene influencia significativa y no existen cotizaciones públicas.

7-Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran originalmente al costo; las pérdidas y ganancias originadas de las ventas de activos se reconocen en el periodo en que ocurren.

Depreciación y amortización

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros e impositivos, con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a propiedades arrendadas y los programas de cómputo se amortizan en cinco años. La vida útil y los porcentajes de depreciación se detallan a continuación:

Equipo de cómputo	5 años	20%
Equipo y mobiliario de oficina	10 años	10%
Vehículos	10 años	10%
Mejoras y programas de cómputo	5 años	20%

8-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.

9-Periodo Fiscal

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

10-Fondo de gestión de riesgo sistema de compensación y liquidación

Al 30 de setiembre el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢190.503.422 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

11- Inversiones en instrumentos financieros y cuentas por pagar por operaciones de reporto

El Puesto mantiene al 30 de setiembre de 2010 un saldo de ¢31.694.555.872 (colones sin céntimos), y un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢19.416.065.172 (colones sin céntimos).

12- Provisiones

El puesto mantiene al 30 de setiembre de 2010 una provisión por litigios pendientes por ¢231.735.860 (colones sin céntimos) para cubrir eventuales contingencias de carácter legal y otras contingencias financieras.

Además mantiene otras provisiones por ¢177.529.242 (colones sin céntimos) para cubrir incentivos de carácter salarial.

13- 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.

14- Efectos por aplicación de la NIIF 12 Impuesto diferido

Al 30 de setiembre 2010 producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplico impuesto diferido a partidas temporales (Inversiones que se valorizaron y provisiones realizadas).

Saldo de las cuentas contables al 30 de setiembre por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

Cuenta Contable	Monto
Activo impuesto diferido	14601
Pasivo impuesto diferido	24602
Ingreso por impuesto diferido	55103
Gasto por impuesto diferido	45102

Levenda.

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”