

BN VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.



Estados Financieros

**Al 31 de Marzo del 2008
Información Trimestral
I Trimestre Periodo 2008**

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.**Balance de situación**

(en colones sin céntimos)

Activo	Mar-08	Dic-07
Caja y bancos	¢ 11,506,337,175	4,269,813,060
Valores negociables	26,698,932,470	25,802,918,117
Cuentas a cobrar	162,104,239	108,458,414
Intereses y comisiones a cobrar	287,669,170	544,012,146
Gastos pagados por anticipado	25,677,216	291,048,294
Total activo circulante	38,680,720,270	31,016,250,031
Mobiliario y equipo, neto	517,354,808	542,386,999
Inversiones permanentes	15,479,446	15,479,446
Otros activos	176,200,048	201,648,072
Impuesto sobre la renta diferido	60,438,817	64,810,553
Total activo	39,450,193,389	31,840,575,101
Pasivo y patrimonio		
Pasivo		
Cuentas a pagar	27,032,136,102	16,915,766,128
Documentos a pagar	1,474,920,000	4,358,288,000
Intereses acumulados por pagar	69,574,209	58,518,202
Impuesto sobre la renta por pagar	34,247,672	402,000,521
Impuesto sobre la renta diferido	165,177,577	85,008,561
Gastos acumulados	266,413,994	202,790,835
Provisiones	169,449,901	176,070,324
Total pasivo	29,211,919,454	22,198,442,571
Patrimonio		
Capital social	6,600,000,000	6,600,000,000
Ganancias no realizada en valuación de valores negociables	384,411,995	193,163,579
Reserva legal	546,168,550	546,168,550
Utilidades acumuladas	2,707,693,389	2,302,800,401
Total patrimonio	10,238,273,935	9,642,132,530
Total pasivo y patrimonio	39,450,193,389	31,840,575,101
Cuentas de orden	¢ 764,540,792,854	882,133,434,688

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

	Mar-08	Dic-07
Ingresos		
Comisiones bursátiles	¢ 1,024,122,799	4,028,044,221
Intereses sobre inversiones	947,440,908	4,659,285,877
Ingreso por diferencial cambiario	135,654,724	630,508,322
Otros ingresos	107,364,853	343,558,729
Total ingresos	<u>2,214,583,285</u>	<u>9,661,397,149</u>
Gastos		
Gastos de personal administrativo	326,024,644	1,218,843,550
Gastos de personal ventas	367,798,026	1,611,418,778
Gastos generales y administrativos	159,213,768	744,561,950
Gastos de operación	38,391,358	170,687,010
Gastos por servicios corporativos	91,124,732	436,303,884
Depreciaciones y amortizaciones	106,999,849	221,081,866
Gastos financieros	288,751,750	1,104,105,948
Pérdida en negociación de títulos	312,935	10,592,969
Primas de valores negociables	228,099,688	540,673,107
Gasto por diferencial cambiario	135,111,227	631,440,352
Otros gastos	17,174,249	92,892,371
Total gastos	<u>1,759,002,226</u>	<u>6,782,601,785</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos	455,581,059	2,878,795,364
Impuesto sobre la renta	(34,247,672)	(402,000,521)
Ingreso por impuesto diferido	5,124,137	26,140,888
Gastos por impuesto diferido	(8,251,601)	(4,213,530)
Utilidad después de impuesto sobre la renta e impuestos diferidos	<u>418,205,923</u>	<u>2,498,722,201</u>
Aporte Fondo Nacional de Emergencia	12,546,178	74,961,666
Utilidad neta	¢ <u>405,659,745</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	6,600,000,000	193,163,579	546,168,550	2,302,033,645	9,641,365,774
Efecto de la aplicación del impuesto	0	(81,963,607)	0	0	(81,963,607)
Ganancias en valuación	0	273,212,022	0	0	273,212,022
Pérdidas en valuación	0	0	0	0	0
Utilidad neta del período	0	0	0	405,659,745	405,659,745
Traslado de utilidad	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de Marzo del 2008	¢ 6,600,000,000	384,411,995	546,168,550	2,707,693,390	¢ 10,238,273,935

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

Actividades de operación	Jun-07	Dic-07
Utilidad neta	¢ 405,659,745	2,423,760,535
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo		
provisto por las operaciones:		
Gasto por impuestos diferidos	8,251,601	4,213,530
Ingreso por impuestos diferidos	(5,124,137)	(26,140,888)
Estimación para incobrables	0	0
Provisión para contingencias legales	17,174,249	62,971,893
Deterioro Mobiliario y Equipo	0	0
Depreciación y amortización	106,999,849	221,081,864
Cambios en activos y pasivos que proveen efectivo:		
Cuentas por cobrar	(53,645,825)	29,976,868
Intereses por cobrar	256,342,976	8,186,598
Gastos pagados por anticipado	265,371,078	(27,165,329)
Provisiones	(23,794,672)	0
Impuestos diferidos	9,495,873	2,768,521
Cuentas por pagar	10,116,369,974	(2,362,199,264)
Intereses por pagar	11,056,007	(34,347,452)
Gastos acumulados	63,623,159	(3,865,819)
Impuesto sobre la renta por pagar	(367,752,849)	68,320,725
Impuestos diferidos	71,917,415	(243,122,051)
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	<u>10,881,944,443</u>	<u>124,439,731</u>
Actividades de inversión		
Inversión en valores	(705,532,694)	830,363,940
Adición de activos fijos	(81,967,659)	(294,959,173)
Otros activos	25,448,024	(155,884,328)
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión	<u>(762,052,328)</u>	<u>379,520,439</u>
Actividades financieras		
Aumento (disminución) sobregiro cuentas corrientes	0	2,656,478,000
(Disminución) aumento en documentos por pagar	(2,883,368,000)	0
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	<u>(2,883,368,000)</u>	<u>2,656,478,000</u>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	7,236,524,115	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>¢ 11,506,337,175</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 Bolsa Nacional de Valores, 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 registra 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.