

BN VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
BALANCE DE SITUACION
Al 31 de Marzo del 2007
INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL
Cifras en miles de colones

ACTIVO	
ACTIVO CIRCULANTE	
Caja y Bancos	2,253,762.15
Valores Negociables	27,652,294.72
Cuentas y Contratos por Cobrar	250,426.42
Intereses y comisiones por Cobrar	246,620.51
Gastos pagados por anticipado	27,646.05
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	30,430,749.85
ACTIVO DE LARGO PLAZO	
Activo fijo	331,849.64
Inversiones Permanentes	17,065.92
Activos Intangibles	88,360.69
Otros Activos a Largo Plazo	81,787.29
TOTAL ACTIVO DE LARGO PLAZO	519,063.54
TOTAL ACTIVO	30,949,813.39
PASIVO	
PASIVO CIRCULANTE	
Prestamos por pagar a corto plazo	206,772.00
Cuentas y Contratos por Pagar	19,602,967.32
Intereses y Comisiones por Pagar	20,327.30
Obligaciones con Instituciones Publicas	841,326.48
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	881,996.78
PASIVO A LARGO PLAZO	21,553,389.88
Provisiones Generales	125,605.52
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	125,605.52
TOTAL PASIVO	21,678,995.40
PATRIMONIO	
Capital Social	2,400,000.00
Capital pagado en exceso	0.00
Ganancias (Perdidas) no Realizadas por Valuacion de Inversiones	1,083,063.56
Reservas	424,980.52
Utilidades (Perdidas) no Distribuidas	5,362,773.91
TOTAL PATRIMONIO	9,270,817.99
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30,949,813.39
CUENTAS DE ORDEN	1,033,464,411.54

**BN VALORES, PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

Al 31 de Marzo del 2007

INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL

Cifras en miles de colones

INGRESOS

	ACUMULADO
Comisiones Bursatiles	1,694,225.41
Intereses, descuentos y Dividendos	863,097.99
Ganancia en la Negociacion Valores y Productos de la Cartera Propia	706,684.53
Ganancias por Diferencial Cambiario	36,927.60
Otros Ingresos	77,862.84
TOTAL INGRESOS	3,378,798.37

GASTOS

Coutas y Comisiones de Operación	22,137.20
Gastos de Personal	1,019,278.26
Amortizacion y Depreciacion de Activos	53,185.58
Gastos por Provisiones Generales	0.00
Gastos Operativos	207,413.14
Gastos Financieros	424,557.75
Primas sobre Valores Negociables de Cartera Propia	103,806.96
Perdidas en la Negociacion de Valores Negociables y Productos Derivados	24.08
Perdidas en Diferencial Cambiario	19,942.00
Otros Gastos	48,539.18
TOTAL GASTOS	1,898,884.15

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVAS	1,479,914.22
---	---------------------

Impuesto sobre la renta	(319,646.26)
Impuesto Diferido	2,278.05

UTILIDAD (PERDIDA) DISPONIBLE	1,162,546.01
--------------------------------------	---------------------

INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL
BN VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERÍODO DEL 01 DE ENERO 2007 AL 31 DE MARZO 2007
CIFRAS EN MILES DE COLONES

	CAPITAL ACCIONES		TITULOS CAPITAL		ACCIONES EN TESORERIA		CAPITAL ADICIONAL PAGADO	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN		RESERVAS	OTRAS CUENTAS PATRIMONIALES	UTILIDADES (PERDIDAS) NO DISTRIBUIDAS	PATRIMONIO NETO
	NUMERO	MONTO	NUMERO	MONTO	NUMERO	MONTO		ACTIVO FIJO	DERECHO CONCESION				
SALDO AL: 31-12-2006	240	2,400,000.00								424,980.23		4,200,228.19	7,025,208.42
AUMENTO PAGADO EN EFECTIVO													
AUMENTO PAGADO MEDIANTE TÍTULOS VALORES													
GANANCIAS (PERDIDAS) NO REALIZADAS POR VALUACION DE INVERSIONES											1,083,063.56		1,083,063.56
CAPITALIZACIÓN DEL SUPERAVIT POR REVALUACIÓN													
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS													
CAPITALIZACIÓN DE CAPITAL ADICIONAL PAGADO													
DISMINUCIÓN DE CAPITAL ADICIONAL PAGADO													
INCREMENTO EN RESERVAS													0.00
DISMINUCIÓN DE RESERVAS													
ADQUISICIÓN DE ACCIONES Y TÍTULOS													
DISPOSICIÓN DE ACCIONES Y TÍTULOS EN TESORERÍA													
AUMENTO DE UTILIDADES													
DISPOSICIÓN DE UTILIDADES													0.00
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES													
DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS													
UTILIDAD (PERDIDA) NETA												1,162,546.01	1,162,546.01
AJUSTES DE PERIODOS ANTERIORES													0.00
SALDO AL: 31-03-2007	240	2,400,000.00					0.00			424,980.23	1,083,063.56	5,362,774.20	9,270,817.99

DETALLE DE CUENTAS DE ORDEN
Al 31 de Marzo del 2007
INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL

CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA	En miles de colones	49,264,885.25
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA VALOR FACIAL	7,867,090.36	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA A VALOR FACIAL	7,867,090.36	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA COLONES	4,626,550.00	
EN CENTRAL DE VALORES	3,027,950.00	
DISPONIBLES	2,499,950.00	
PIGNORADOS	528,000.00	
EN SISTEMA ANOTACION EN CUENTA	1,598,600.00	
DISPONIBLES	1,598,600.00	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA DOLARES	3,240,540.36	
EN BANCOS CUSTODIOS	1,694,919.66	
DISPONIBLES	1,694,919.66	
PIGNORADOS	-	
EN CENTRAL DE VALORES	1,545,620.70	
DISPONIBLES	-	
PIGNORADOS	1,545,620.70	
EN CUSTODIOS INTERNACIONALES	-	
DISPONIBLES	-	
PIGNORADOS	-	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA CUPONES	2,928,823.26	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA MONTO DE CUPONES	2,928,823.26	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA COLONES	2,020,640.25	
EN CENTRAL DE VALORES	2,020,640.25	
DISPONIBLES	1,939,375.45	
PIGNORADOS	81,264.80	
EN SISTEMA ANOTACION EN CUENTA	-	
DISPONIBLES	-	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA DOLARES	908,183.01	
EN CENTRAL DE VALORES	908,183.01	
DISPONIBLES	177,282.50	
PIGNORADOS	730,900.51	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA EN CANTIDADES	6,561.31	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA CANTIDAD ACCIONES	6,561.31	
EN BANCOS CUSTODIOS	6,561.31	
DISPONIBLES	6,561.31	
VALORES NEGOCIAZBLES DEL PUESTO EN CUSTODIA CANTIDAD DE PARTICIPACIONES	-	
EN CENTRAL DE VALORES	-	
DISPONIBLES	-	
VALORES NEGOCIAZBLES RECIBIDOS EN GARANTIA	-	
VALORES NEGOCIAZBLES RECIBIDOS EN GARANTIA A VALOR FACIAL	-	
VALORES NEGOCIAZBLES RECIBIDOS EN GARANTIA DOLARES	-	
EN CENTRAL DE VALORES	-	
DISPONIBLES	-	
VALORES NEGOCIAZBLES RECIBIDOS EN GARANTIA MONTO DE CUPONES	-	
VALORES NEGOCIAZBLES RECIBIDOS EN GARANTIA DOLARES	-	
EN CENTRAL DE VALORES	-	
DISPONIBLES	-	
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR	16,535,482.32	
CONTRATOS A FUTURO DE COMPRA PENDIENTES DE LIQUIDAR	16,535,482.32	
CONTRATOS A FUTURO DE COMPRA PENDIENTES DE LIQUIDAR COLONES	14,512,659.10	
OPERACIONES DE REPORTOS	14,512,659.10	
OPERACIONES A PLAZO	-	
CONTRATOS A FUTURO DE COMPRA PENDIENTES DE LIQUIDAR DOLARES	2,022,823.22	
OPERACIONES DE REPORTOS	2,022,823.22	
OPERACIONES A PLAZO	-	
CONTRATOS A FUTURO DE VENTA PENDIENTES DE LIQUIDAR	-	
CONTRATOS A FUTURO DE VENTA PENDIENTES DE LIQUIDAR COLONES	-	
OPERACIONES DE RECOMPRA	-	
OPERACIONES A PLAZO	-	
CONTRATOS A FUTURO DE VENTA PENDIENTES DE LIQUIDAR DOLARES	-	
OPERACIONES DE RECOMPRA	-	
OPERACIONES A PLAZO	-	
VAL. NEGOC.-CARTERA PROPIA PENDIENTES DE RECIBIR	15,496,400.00	
COMPRADOS POR RECIBIR VALOR FACIAL	15,496,400.00	
COMPRADOS POR RECIBIR-COLONES	15,496,400.00	
COMPRADOS POR RECIBIR-DOLARES	-	
VAL. NEGOC.-CARTERA PROPIA PENDIENTES DE ENTREGAR	1,468,000.00	
VENDIDOS POR ENTREGAR VALOR FACIAL	1,468,000.00	
VENDIDOS POR ENTREGAR-COLONES	1,468,000.00	
VENDIDOS POR ENTREGAR-DOLARES	-	
DISPONIBILIDAD DE RECURSOS A LA VISTA CON ENT. FINANC.	4,962,528.00	
DISPONIBILIDAD A LA VISTA EN LINEAS DE CREDITO	4,962,528.00	
DISPONIBILIDAD A LA VISTA EN LINEAS DE CREDITO-COLONES	4,962,528.00	
DISPONIBILIDAD A LA VISTA EN LINEAS DE CREDITO-DOLARES	4,962,528.00	

BN VALORES PUSTO DE BOLSA S.A.
DETALLE DE CUENTAS DE ORDEN
Al 31 de Marzo del 2007
INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL
En miles de colones

CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA DE TERCEROS	984,199,526.29
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA A VALOR FACIAL	497,939,725.76
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA A VALOR FACIAL	497,939,725.76
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA COLONES	228,267,965.32
EN CENTRAL DE VALORES	199,481,502.61
DISPONIBLES	196,560,652.61
PIGNORADOS	2,920,850.00
EN SISTEMA ANOTACION EN CUENTA	28,781,093.20
DISPONIBLES	26,013,093.20
PIGNORADOS	2,768,000.00
EN BOVEDAS DEL PUESTO	5,369.51
DISPONIBLES	5,369.51
PIGNORADOS	-
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA DOLARES	269,671,760.44
EN BANCOS CUSTODIOS	1,556,083.15
DISPONIBLES	1,556,083.15
PIGNORADOS	-
EN CENTRAL DE VALORES	197,390,304.84
DISPONIBLES	187,231,079.55
PIGNORADOS	10,159,225.29
EN CUSTODIOS INTERNACIONALES	70,717,574.79
DISPONIBLES	70,665,881.79
PIGNORADOS	51,693.00
EN BOVEDAS DEL PUESTO	7,797.66
DISPONIBLES	7,797.66
PIGNORADOS	-
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA EN CUPONES	176,648,700.20
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA MONTO DE CUPONES	176,648,700.20
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA COLONES	110,409,423.00
EN BANCOS CUSTODIOS	458,405.77
DISPONIBLES	458,405.77
EN CENTRAL DE VALORES	97,152,518.77
DISPONIBLES	95,093,666.57
PIGNORADOS	2,058,852.20
EN SISTEMA ANOTACION EN CUENTA	12,798,498.46
DISPONIBLES	10,024,048.71
PIGNORADOS	2,774,449.75
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA DOLARES	66,239,277.20
EN CENTRAL DE VALORES	66,100,542.70
DISPONIBLES	61,284,197.45
PIGNORADOS	4,816,345.25
EN CUSTODIOS INTERNACIONALES	138,734.50
DISPONIBLES	138,734.50
PIGNORADOS	-
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA EN CANTIDADES	22,516.03
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA CANTIDAD ACCIONES	22,001.78
EN CENTRAL DE VALORES	21,956.17
DISPONIBLES	20,957.63
PIGNORADOS	998.54
EN CUSTODIOS INTERNACIONALES	45.61
DISPONIBLES	44.54
PIGNORADOS	1.07
VALORES NEGOCIALES DE CLIENTES EN CUSTODIA CANTIDAD DE PARTICIPACIONES	514.25
EN CENTRAL DE VALORES	503.54
DISPONIBLES	503.37
PIGNORADOS	0.17
EN CUSTODIOS INTERNACIONALES	10.71
DISPONIBLES	10.71
PIGNORADOS	-
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA	78,504,647.57
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA A VALOR FACIAL	49,493,096.27
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA COLONES	34,712,516.78
EN CENTRAL DE VALORES	34,712,516.78
DISPONIBLES	34,712,516.78
PIGNORADOS	-
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA DOLARES	14,780,579.49
EN CENTRAL DE VALORES	14,780,579.49
DISPONIBLES	-
PIGNORADOS	14,780,579.49
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA MONTO DE CUPONES	29,011,551.30
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA COLONES	20,270,593.91
EN CENTRAL DE VALORES	20,270,593.91
DISPONIBLES	-

BN VALORES PUSTO DE BOLSA S.A.
DETALLE DE CUENTAS DE ORDEN
Al 31 de Marzo del 2007
INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL
En miles de colones

PIGNORADOS	20,270,593.91
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA DOLARES	8,740,957.39
EN CENTRAL DE VALORES	8,740,957.39
DISPONIBLES	-
PIGNORADOS	8,740,957.39
EN CUSTODIOS INTERNACIONALES	-
DISPONIBLES	-
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA EN CANTIDADES	0.13
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA CANTIDAD ACCIONES	-
EN CENTRAL DE VALORES	-
DISPONIBLES	-
PIGNORADOS	-
VALORES NEGOCIALES RECIBIDOS EN GARANTIA CANTIDAD DE PARTICIPACIONES	0.13
EN CENTRAL DE VALORES	0.13
DISPONIBLES	-
PIGNORADOS	0.13
ADMINISTRACION DE CARTERAS INDIVIDUALES	20,127,563.33
TOTAL CARTERAS ACTIVA ADMINISTRADA	20,127,563.33
CARTERA ACTIVA COLONES	10,942,861.18
COMPOSICION CARTERA ACTIVA ADMINISTRADA	10,942,861.18
COSTO TITULOS ADQUIRIDOS	10,942,861.18
INTERESES POR COBRAR CARTERA ACTIVA	
MONTO POR INVERTIR DE CLIENTES//SALDOS EN CUENTAS CORRIENTES	
CARTERA ACTIVA DOLARES	9,184,702.15
COMPOSICION CARTERA ACTIVA ADMINISTRADA	9,184,702.15
COSTO TITULOS ADQUIRIDOS	9,184,702.15
INTERESES POR COBRAR CARTERA ACTIVA	
MONTO POR INVERTIR DE CLIENTES//SALDOS EN CUENTAS CORRIENTES	
MONTO DE CARTERAS INDIVIDUALES ADMINISTRADAS	20,127,563.33
TOTAL CARTERAS PASIVA INDIVIDUALES ADMINISTRADAS	20,127,563.33
CARTERA INDIVIDUAL PASIVA ADMINISTRADA COLONES	10,942,861.18
CARTERA INDIVIDUAL PASIVA ADMINISTRADA DOLARES	10,942,861.18
CONTRATOS FIRMADOS CON LOS CLIENTES	10,942,861.18
INTERESES POR PAGAR CARTERA PASIVA	
CARTERA INDIVIDUAL PASIVA ADMINISTRADA DOLARES	9,184,702.15
CARTERA INDIVIDUAL PASIVA ADMINISTRADA COLONES	9,184,702.15
CONTRATOS FIRMADOS CON LOS CLIENTES	9,184,702.15
INTERESES POR PAGAR CARTERA PASIVA	
VAL. NEGOC.-CARTERA TERCEROS PENDIENTES DE RECIBIR	51,377,190.93
COMPRAZOS POR RECIBIR VALOR FACIAL	51,377,184.21
COMPRAZOS POR RECIBIR VALOR FACIAL-COLONES	30,960,000.00
COMPRAZOS POR RECIBIR VALOR FACIAL-DOLARES	20,417,184.21
COMPRAZOS POR RECIBIR CANTIDADES	6.72
COMPRAZOS POR RECIBIR CANTIDAD DE ACCIONES	-
COMPRAZOS POR RECIBIR CANTIDAD DE PARTICIPACIONES	6.72
VAL. NEGOC.-CARTERA TERCEROS PENDIENTES DE ENTREGAR	47,712,743.31
VENDIDOS POR ENTREGAR VALOR FACIAL	47,712,173.14
VENDIDOS POR ENTREGAR VALOR FACIAL-COLONES	32,257,000.00
VENDIDOS POR ENTREGAR VALOR FACIAL-DOLARES	15,455,173.14
VENDIDOS POR ENTREGAR CANTIDADES	570.17
VENDIDOS POR ENTREGAR CANTIDAD DE ACCIONES	553.63
VENDIDOS POR ENTREGAR CANTIDAD DE PARTICIPACIONES	16.54
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR	91,738,875.70
CONTRATOS A FUTURO DE COMPRA PENDIENTES DE LIQUIDAR	49,377,971.27
CONTRATOS A FUTURO DE COMPRA PENDIENTES DE LIQUIDAR COLONES	26,496,430.05
OPERACIONES DE REPORTOS	26,496,430.05
OPERACIONES A PLAZO	-
CONTRATOS A FUTURO DE COMPRA PENDIENTES DE LIQUIDAR DOLARES	22,881,541.22
OPERACIONES DE REPORTOS	22,881,541.22
OPERACIONES A PLAZO	-
CONTRATOS A FUTURO DE VENTA PENDIENTES DE LIQUIDAR	42,360,904.43
CONTRATOS A FUTURO DE VENTA PENDIENTES DE LIQUIDAR COLONES	28,651,085.53
OPERACIONES DE REPORTOS	28,651,085.53
OPERACIONES A PLAZO	-
CONTRATOS A FUTURO DE VENTA PENDIENTES DE LIQUIDAR DOLARES	13,709,818.90
OPERACIONES DE REPORTOS	13,709,818.90
OPERACIONES A PLAZO	-
CUENTA CON SALDO DEUDOR/ACREEDOR	(1,033,464,411.54)
CUENTA CON SALDO DEUDOR/ACREEDOR (CONTRAPARTIDA)	(1,033,464,411.54)

BN VALORES PUNTO DE BOLSA S.A.

Al 31 de Marzo del 2007

INFORMACION FINANCIERA TRIMESTRAL

En miles de colones

INGRESOS DEL PERIODO (CIAS. RELACIONADAS)	31,281.60
COMISIONES BURSATILES	13,897.26
POR OPERACIONES DE TERCEROS EN MERCADO LOCAL	13,897.26
CON TITULOS DE RENTA FIJA	
CON TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN	13,897.26
OTROS INGRESOS	17,384.34
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS E INTANGIBLES	
COMISIONES POR INTERMEDIACION CAMBIARIA	
SERVICIOS PRESTADOS A SAFIS DEL GRUPO	17,384.34
OTROS	
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	
GASTOS DEL PERIODO (CIAS. RELACIONADAS)	39,241.56
GASTOS DE PERSONAL	31,449.66
SUeldos y SALARIOS	
CARGAS SOCIALES	
OTROS	31,449.66
GASTOS OPERATIVOS	5,769.75
SERVICIOS EXTERNOS	
GASTOS DE AUDITORIA	
GASTOS DE PUBLICIDAD, PROPAGANDA Y RELACIONES PUBLICAS	
SERVICIOS PUBLICOS	
SEGUROS	5,769.75
OTROS SERVICIOS CONTRATADOS	
GASTOS FINANCIEROS	5,770.64
POR INTERESES	2,022.15
OTROS	2,022.15
INGRESOS ACUMULADOS (CIAS. RELACIONADAS)	78,060.62
COMISIONES BURSATILES	36,916.89
POR OPERACIONES DE TERCEROS EN MERCADO LOCAL	36,916.89
CON TITULOS DE RENTA FIJA	
CON TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN	36,916.89
OTROS INGRESOS	41,143.73
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS E INTANGIBLES	
COMISIONES POR INTERMEDIACION CAMBIARIA	
SERVICIOS PRESTADOS A SAFIS DEL GRUPO	41,143.73
OTROS	
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	
GASTOS ACUMULADOS (CIAS. RELACIONADAS)	63,718.62
GASTOS DE PERSONAL	39,234.27
SUeldos y SALARIOS	
CARGAS SOCIALES	
OTROS	39,234.27
GASTOS OPERATIVOS	17,312.04
SERVICIOS EXTERNOS	
GASTOS DE AUDITORIA	
GASTOS DE PUBLICIDAD, PROPAGANDA Y RELACIONES PUBLICAS	
SERVICIOS PUBLICOS	
SEGUROS	17,312.04
OTROS SERVICIOS CONTRATADOS	
GASTOS FINANCIEROS	7,172.31
POR INTERESES	7,172.31
OTROS	7,172.31