

**BN VALORES
PUESTO DE BOLSA S.A.**



**ESTADOS FINANCIEROS
TRIMESTRALES
INTERMEDIOS
No Auditados**

**Al 31 de Diciembre del 2017
Información Trimestral**

**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 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	3.420.340.789	3.063.474.995
Efectivo		7.002.652	1.422.326
Banco Central		841.446.793	899.155.878
Entidades financieras del país		2.245.440.511	1.893.447.109
Entidades financieras del exterior		25.876.594	20.654.472
Otras disponibilidades		300.574.239	248.795.210
Inversiones en instrumentos financieros	5	52.367.391.368	51.752.061.524
Disponibles para la venta		51.553.485.147	51.062.463.680
Productos por cobrar		813.906.221	689.597.844
Cuentas y comisiones por cobrar	6	388.085.708	134.771.584
Comisiones por cobrar		26.595.369	24.817.894
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-	3.828.073
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	71.263
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		360.353.162	105.824.150
Otras cuentas por cobrar		1.137.177	230.204
Participación en el capital de otras empresas	7	30.000.000	30.000.000
Mobiliario y equipo, neto	8	289.167.105	343.456.947
Otros activos	10	237.969.584	108.968.784
Cargos diferidos		12.692.283	18.534.061
Activos intangibles	9	97.927.744	60.588.479
Otros activos		127.349.557	29.846.244
TOTAL DE ACTIVOS		56.732.954.554	55.432.733.834
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Obligaciones con el público	5, 11	23.034.864.246	26.526.637.547
Obligaciones por pacto de reporto tripartito		22.916.380.355	26.448.255.039
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito		118.483.891	78.382.508
Obligaciones con entidades	11	16.078.096.010	8.559.576.303
Obligaciones con entidades financieras a plazo		16.022.595.000	8.544.184.950
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras		55.501.010	15.391.353
Cuentas por pagar y provisiones	12	2.206.052.296	2.785.899.704
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.257.574.677	1.434.466.449
Impuesto sobre la renta diferido		7.947.978	-
Provisiones	12	299.017.190	322.751.185
Otras cuentas por pagar diversas		641.512.451	1.028.682.070
TOTAL DE PASIVOS		41.319.012.552	37.872.113.554
PATRIMONIO			
Capital social		6.600.000.000	6.600.000.000
Capital pagado	13	6.600.000.000	6.600.000.000
Ajustes al patrimonio		(581.602.093)	199.598.072
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(581.602.093)	199.598.072
Reservas patrimoniales		1.344.948.321	1.262.017.387
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		6.391.977.085	7.075.514.723
Resultado del periodo		1.658.618.689	2.423.490.098
TOTAL DEL PATRIMONIO		15.413.942.002	17.560.620.280
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		56.732.954.554	55.432.733.834
Administración de Fideicomisos			
Activos de los Fideicomisos	23-e	2.485.553.924	1.567.221.898
Pasivos de los Fideicomisos		815.168	800.421
Patrimonio de los Fideicomisos		2.484.738.757	1.566.421.477
Cuentas de orden contingentes		177.391.647	109.558.264
Cuentas de orden	22	947.725.437.529	939.715.141.870

Alvaro Gómez Carranza
Gerente General

Oswaldo Quirós Garita
Contador

Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno



BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	16	3.135.982.707	3.466.075.477
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas		7.563.715	16.313.452
Por cambio y arbitraje de divisas		215.478.359	277.473.093
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	101.105.948	98.098.906
Por otros ingresos operativos		69.929.367	78.629.166
Total ingresos de operación		3.530.060.096	3.936.590.094
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	17	271.176.201	305.600.482
Por provisiones		213.859.320	238.281.712
Por cambio y arbitraje de divisas		293.072	1.305.356
Por otros gastos con partes relacionadas	3	82.525.580	41.896.359
Por otros gastos operativos		13.261.737	17.666.564
Total gastos de operación		581.115.910	604.750.473
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2.948.944.186	3.331.839.621
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	18	2.636.818.588	2.753.678.865
Por otros gastos de administración	19	764.200.276	885.582.257
Total gastos administrativos		3.401.018.864	3.639.261.122
RESULTADO OPERACIONAL NETO		(452.074.678)	(307.421.501)
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		48.213.590	6.308.552
Por inversiones en instrumentos financieros	15	3.645.109.272	3.861.707.074
Por ganancias por diferencias de cambios	1-d	25.890.725	14.554.149
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		340.564.776	800.592.044
Total de ingresos financieros		4.059.778.363	4.683.161.819
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		1.213.530.565	1.586.339.490
Por obligaciones con entidades financieras		674.296.749	269.800.888
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		10.557.287	2.315.026
Total de gastos financieros		1.898.384.601	1.858.455.404
RESULTADO FINANCIERO NETO		2.161.393.762	2.824.706.415
Disminución de provisiones		33.347.447	26.640.944
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.742.666.531	2.543.925.858
Impuesto sobre la renta	21	21.634.324	129.693.774
Disminución impuesto sobre la renta diferido	21	10.133.522	85.575.790
Participaciones sobre la utilidad	20	52.279.996	76.317.776
RESULTADO DEL AÑO		1.658.618.689	2.423.490.098
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		(781.200.165)	(774.704.685)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		(781.200.165)	(774.704.685)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		877.418.524	1.648.785.413

Alvaro Gómez Carranza
Gerente General

Oswaldo Quiros Garita
Contador

Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

EN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 1 de enero 2016	6.600.000.000	974.302.757	1.140.842.882	9.601.612.698	18.316.758.337
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(2.404.923.470)	(2.404.923.470)
Dividendos declarados	-	-	-	(121.174.505)	-
Asignación a la reserva legal	-	-	121.174.505	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	121.174.505	(2.526.097.975)	(2.404.923.470)
<i>Resultado integral del año</i>	-	-	-	2.423.490.098	2.423.490.098
Resultados del año	-	-	-	-	-
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(800.592.044)	-	-	(800.592.044)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	25.887.359	-	-	25.887.359
Total del resultado integral del año	-	(774.704.685)	-	2.423.490.098	1.648.785.413
Saldos al 31 de diciembre de 2016	6.600.000.000	199.598.072	1.262.017.387	9.499.004.821	17.560.620.280
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(3.024.096.802)	(3.024.096.802)
Dividendos declarados	-	-	-	(82.930.934)	-
Asignación a la reserva legal	-	-	82.930.934	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	82.930.934	(3.107.027.736)	(3.024.096.802)
<i>Resultado integral del año</i>	-	-	-	1.658.618.689	1.658.618.689
Resultados del año	-	-	-	-	-
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	340.564.776	-	-	340.564.776
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(1.121.764.941)	-	-	(1.121.764.941)
Total del resultado integral del año	-	(781.200.165)	-	1.658.618.689	877.418.524
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6.600.000.000	(581.602.093)	1.344.948.321	8.050.595.774	15.413.942.002

Saldos al 1 de enero 2016
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
 Dividendos declarados
 Asignación a la reserva legal
 Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
Resultado integral del año
 Resultados del año
 Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta
 Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta
 Total del resultado integral del año
Saldos al 31 de diciembre de 2016
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
 Dividendos declarados
 Asignación a la reserva legal
 Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
Resultado integral del año
 Resultados del año
 Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta
 Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta
 Total del resultado integral del año
Saldos al 31 de diciembre de 2017

Saldos al 1 de enero 2016
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
 Dividendos declarados
 Asignación a la reserva legal
 Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
Resultado integral del año
 Resultados del año
 Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta
 Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta
 Total del resultado integral del año
Saldos al 31 de diciembre de 2016
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
 Dividendos declarados
 Asignación a la reserva legal
 Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio
Resultado integral del año
 Resultados del año
 Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta
 Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta
 Total del resultado integral del año
Saldos al 31 de diciembre de 2017

Alvaro Gómez Carranza
 Gerente General

Oswaldo Quiros Gárra
 Contador

Carlos Rodríguez Gómez
 Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		1.658.618.689	2.423.490.098
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y UD, neto		30.250.933	19.599.676
Depreciaciones y amortizaciones		185.269.488	213.057.698
Ingreso por intereses		(3.645.109.272)	(3.861.707.074)
Gasto por intereses		1.887.827.314	1.856.140.378
Gasto por impuesto sobre la renta corriente		21.634.324	129.693.774
		<u>138.491.476</u>	<u>780.274.550</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(23.432.810)	(11.700.436)
Otros activos		(170.836.769)	(6.419.552)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Contratos por pagar por operaciones de reporte por cuenta propia		3.478.773.293	(14.854.359.617)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(176.891.772)	178.567.674
Cuentas y comisiones por pagar		(203.940.632)	142.400.633
		<u>3.042.162.786</u>	<u>(13.771.236.748)</u>
Intereses cobrados		3.520.800.895	4.167.997.436
Intereses pagados		(1.807.616.274)	(1.953.124.605)
Impuestos pagados		(129.693.774)	(251.792.691)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación		<u>4.625.653.633</u>	<u>(11.808.156.608)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(59.368.747.812)	(62.292.063.849)
Disminución en instrumentos financieros		57.693.794.678	76.338.162.940
Adquisición de mobiliario y equipo		(88.634.435)	(39.460.875)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		<u>(1.763.587.569)</u>	<u>14.006.638.216</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		(3.024.096.800)	(2.404.923.470)
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento		<u>(3.024.096.800)</u>	<u>(2.404.923.470)</u>
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(162.030.736)</u>	<u>(206.441.862)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>3.582.371.525</u>	<u>3.788.813.387</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u>3.420.340.789</u>	<u>3.582.371.525</u>

Alvaro Gómez Carranza
Gerente General

Oswaldo Quirós Garita
Contador

PI Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno



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 31 de Diciembre del 2017 y 2016 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡566,42 (₡548,18 en diciembre 2016) y para la venta ₡572,56 (₡561,10 en diciembre 2016).

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.

El resultado de la valuación se incluye como una cuenta patrimonial hasta que se realice la ganancia o la pérdida. Cuando esto ocurre se registra la ganancia o pérdida en el estado de resultados. En el catálogo de balance general se incluyó en la cuenta contable 33100000000000 y en el estado de cambio de patrimonio en la cuenta 9230000000 el monto correspondiente a la valoración de las carteras a mercado por un monto de ₡581,602,093 (colones sin céntimos) negativos, lo que corresponde a una pérdida por valuación.

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	dic-17	dic-16	dic-15
Disponibilidades	3,420,340,789	3,063,474,995	3,175,991,207
Inversiones equivalentes de efectivo	-	518,896,530	612,822,180
Total equivalentes de efectivo	3,420,340,789	3,582,371,525	3,788,813,387

Datos a diciembre 2017-2016-2015.

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 31 de diciembre del 2017, y de 2016, 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.

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:

Descripción	Vida Útil	Porcentaje de depreciación
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 31 de diciembre del 2017 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢208,702,228 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

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

El Puesto mantiene al 31 de diciembre del 2017 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢52,367,391,368 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢23,034,864,246 (colones sin céntimos), y obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ¢16,078,096,010 (colones sin céntimos).

12- Provisiones.

El puesto al 31 de diciembre del 2017 mantiene provisión para cubrir eventuales contingencias de carácter legal, para el caso de otras contingencias financieras, se detalla el siguiente movimiento.

Provisión obligación legal

Al inicio del año 2017	¢ 109,558,264
Incremento de provisión	85,290,232
Aplicación de provisión	17,456,849
Saldo al 30 setiembre 2017	¢177,391,647

Otras provisiones

Al inicio del año 2017	¢213,192,922
Incremento de provisión	121,625,542
Disminución de provisión	6,943,544
Aplicación de provisión	<u>(220,136,466)</u>
Saldo al 30 de setiembre 2017	¢121,625,542

El puesto mantiene otras provisiones por ¢121,625,542 (colones sin céntimos) para cubrir incentivos de carácter salarial.

13- Capital Social.

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- Reserva Legal.

BN Valores mantiene al 31 de diciembre del 2017 la suma de ¢1,344,948,321 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

15- Efectos por aplicación de la NIIF 12 Impuesto diferido.

Al 31 de diciembre del 2017 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 31 de diciembre del 2017 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	¢360,353,162
Pasivo impuesto diferido 24602	¢ 7,947,978
Ingreso impuesto diferido 55103	¢ 75,516,718
Disminución impuesto periodos anteriores 55102	¢ 12,253,356
Gastos impuesto diferido 45102	¢ 97,903,596

Leyenda.

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”