

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



**ESTADOS FINANCIEROS  
TRIMESTRALES  
INTERMEDIOS  
No Auditados**

**Al 30 de Junio del 2018  
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 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
 (En colones sin céntimos)

	<u>Jun-18</u>	<u>Dec-17</u>	<u>Jun-17</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>3.205.397.219</b>	<b>3.420.340.789</b>	<b>2.123.267.681</b>
Efectivo	7.930.350	7.002.652	14.173.816
Banco Central	224.674.542	841.446.793	136.587.957
Entidades financieras del país	2.649.822.830	2.245.440.511	1.744.681.546
Entidades financieras del exterior	22.446.410	25.876.594	19.280.026
Otras disponibilidades	300.523.087	300.574.239	208.544.336
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>61.014.046.995</b>	<b>52.367.391.368</b>	<b>54.791.595.311</b>
Disponibles para la venta	60.050.695.288	51.553.485.147	53.964.395.780
Productos por cobrar	963.351.707	813.906.221	827.199.531
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>584.733.960</b>	<b>330.208.080</b>	<b>293.034.709</b>
Comisiones por cobrar	13.285.479	26.595.369	27.535.739
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	147.461.060	-	166.214.442
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	-	-	88.380
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	423.167.185	302.475.534	91.278.157
Otras cuentas por cobrar	820.236	1.137.177	7.917.991
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	<b>218.270.445</b>	<b>289.167.105</b>	<b>308.647.676</b>
<b>Otros activos</b>	<b>127.154.305</b>	<b>216.335.260</b>	<b>123.582.594</b>
Cargos diferidos	9.771.393	12.692.283	15.613.172
Activos intangibles	56.387.027	97.927.744	48.450.701
Otros activos	60.995.885	105.715.233	59.518.721
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>65.179.602.924</b>	<b>56.653.442.602</b>	<b>57.670.127.971</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>34.376.866.582</b>	<b>23.034.864.246</b>	<b>22.330.156.941</b>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	34.217.872.874	22.916.380.355	22.260.485.679
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	158.993.708	118.483.891	69.671.262
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>12.756.455.979</b>	<b>16.078.096.010</b>	<b>17.961.755.796</b>
Obligaciones con entidades financieras a plazo	12.734.400.000	16.022.595.000	17.927.990.000
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	22.055.979	55.501.010	33.765.796
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>2.814.027.919</b>	<b>2.008.418.069</b>	<b>1.847.563.669</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.990.788.073	1.257.574.677	823.220.974
Impuesto sobre la renta diferido	11.175.330	-	45.700.170
Provisiones	164.030.180	177.391.648	174.856.670
Otras cuentas por pagar diversas	648.034.336	573.451.744	803.785.855
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>49.947.350.480</b>	<b>41.121.378.325</b>	<b>42.139.476.406</b>

**PATRIMONIO**

<b>Capital social</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>(829.656.333)</b>	<b>(581.602.093)</b>	<b>42.817.211</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(829.656.333)	(581.602.093)	42.817.211
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>1.344.948.321</b>	<b>1.262.017.387</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>7.518.460.522</b>	<b>6.391.977.085</b>	<b>6.474.908.021</b>
<b>Resultado del periodo</b>	<b>623.448.255</b>	<b>1.776.740.964</b>	<b>1.150.908.946</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>15.232.252.444</b>	<b>15.532.064.277</b>	<b>15.530.651.565</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>65.179.602.924</b>	<b>56.653.442.602</b>	<b>57.670.127.971</b>

**Administración de Fideicomisos**

Activos de los Fideicomisos	558.964.211	2.485.553.924	2.174.054.628
Pasivos de los Fideicomisos	1.671.567	815.168	815.709
<b>Patrimonio de los Fideicomisos</b>	<b>557.292.644</b>	<b>2.484.738.757</b>	<b>2.173.238.919</b>

**Cuentas de orden contingentes**

Cuentas de orden	133.004.706	177.391.647	92.101.415
<b>TOTAL DE Cuentas de orden contingentes</b>	<b>1.055.541.502.157</b>	<b>947.725.437.529</b>	<b>933.152.157.969</b>

Melvyn Garita Mora  
Gerente General a.i.

Oswaldo Quirós Garita  
Contador

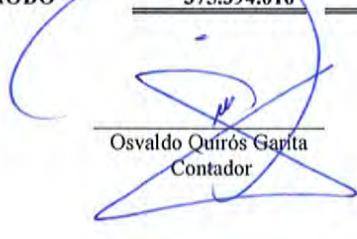
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

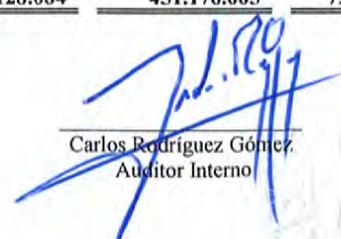


**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017  
 (En colones sin céntimos)

	Por los seis meses terminados el 30 de junio de		Por los tres meses terminados el 30 de junio de	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	1.423.575.425	1.885.331.240	914.911.430	1.109.001.771
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	2.764.988	7.563.715	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	118.491.911	136.929.573	60.255.321	65.921.022
Por otros ingresos con partes relacionadas	110.308.032	49.427.134	55.154.016	24.713.567
Por otros ingresos operativos	22.145.206	41.551.013	10.777.107	15.941.606
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>1.677.285.562</b>	<b>2.120.802.675</b>	<b>1.041.097.874</b>	<b>1.215.577.966</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	141.598.767	139.610.648	65.802.819	69.377.642
Por provisiones	59.337.677	87.663.984	35.200.272	50.645.509
Por cambio y arbitraje de divisas	813.387	179.882	457.589	139.898
Por otros gastos con partes relacionadas	20.797.595	30.448.055	12.769.850	15.113.705
Por otros gastos operativos	25.251.052	8.959.837	10.716.237	4.805.610
<b>Total gastos de operación</b>	<b>247.798.478</b>	<b>266.862.406</b>	<b>124.946.767</b>	<b>140.082.364</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.429.487.084</b>	<b>1.853.940.269</b>	<b>916.151.107</b>	<b>1.075.495.602</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	1.295.044.111	1.410.610.920	703.577.473	760.685.869
Por otros gastos de administración	398.569.449	377.991.899	204.189.168	181.429.421
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>1.693.613.560</b>	<b>1.788.602.819</b>	<b>907.766.641</b>	<b>942.115.290</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(264.126.476)</b>	<b>65.337.450</b>	<b>8.384.466</b>	<b>133.380.312</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	31.302.336	6.822.800	14.752.546	5.066.680
Por inversiones en instrumentos financieros	2.028.834.980	1.791.479.570	1.078.898.599	1.010.816.151
Por ganancias por diferencias de cambios, netas	-	20.872.387	-	15.777.642
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	5.199.350	283.794.944	4.297.138	270.125.982
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>2.065.336.666</b>	<b>2.102.969.701</b>	<b>1.097.948.283</b>	<b>1.301.786.455</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	841.692.919	666.923.016	455.963.414	353.864.418
Por obligaciones con entidades financieras	283.400.634	243.260.076	155.312.461	156.632.696
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	20.142.112	-	(7.788.771)	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	16.550.921	4.332.489	-	4.097.345
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>1.161.786.586</b>	<b>914.515.581</b>	<b>603.487.104</b>	<b>514.594.459</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>903.550.080</b>	<b>1.188.454.120</b>	<b>494.461.179</b>	<b>787.191.996</b>
Disminución de provisiones	-	33.347.447	-	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>639.423.604</b>	<b>1.287.139.017</b>	<b>502.845.645</b>	<b>920.572.308</b>
Impuesto sobre la renta	-	50.499.976	-	50.499.976
Impuesto sobre la renta diferido	10.376.704	97.903.596	10.376.704	97.903.596
Disminución impuesto sobre la renta diferido	13.584.063	50.787.672	4.096.107	23.009.929
Participaciones sobre la utilidad	19.182.708	38.614.171	15.085.369	27.617.170
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>623.448.255</b>	<b>1.150.908.946</b>	<b>481.479.679</b>	<b>767.561.495</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(248.054.239)	(156.780.862)	(30.303.014)	(41.148.021)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>(248.054.239)</b>	<b>(156.780.862)</b>	<b>(30.303.014)</b>	<b>(41.148.021)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>375.394.016</b>	<b>994.128.084</b>	<b>451.176.665</b>	<b>726.413.474</b>

  
Melvin María Mora  
Gerente General a.i

  
Osvaldo Quirós Garita  
Contador

  
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017  
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	6,600,000,000	199,598,073	1,262,017,387	9,499,004,821	17,560,620,281
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(3,024,096,800)	(3,024,096,800)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	(3,024,096,800)	(3,024,096,800)
<b>Resultado integral del periodo</b>	-	-	-	1,150,908,946	1,150,908,946
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(283,794,944)	-	-	(283,794,944)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	127,014,082	-	-	127,014,082
Total del resultado integral del periodo	-	(156,780,862)	-	1,150,908,946	994,128,084
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	6,600,000,000	42,817,211	1,262,017,387	7,625,816,967	15,530,651,565
<b>Saldos al 1 de enero 2018</b>	6,600,000,000	(581,602,094)	1,344,948,321	8,168,718,051	15,532,064,278
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(675,205,850)	(675,205,850)
Ajuste a la reserva legal	-	-	(24,948,321)	24,948,321	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	(24,948,321)	(650,257,529)	(675,205,850)
<b>Resultado integral del periodo</b>	-	-	-	623,448,255	623,448,255
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(5,199,350)	-	-	(5,199,350)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(242,854,889)	-	-	(242,854,889)
Total del resultado integral del periodo	-	(248,054,239)	-	623,448,255	375,394,016
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	6,600,000,000	(829,656,333)	1,370,000,000	8,141,908,777	15,232,252,444

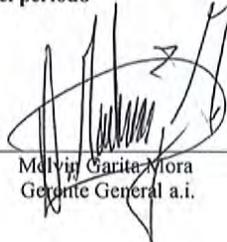
  
 Mayra García Mora  
 Gerente General a.i.

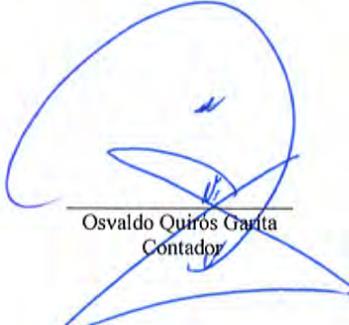
  
 Osvaldo Quirós García  
 Comptador

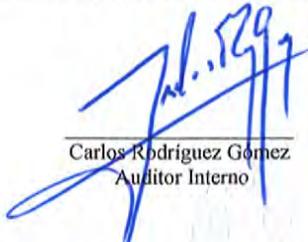
  
 Carlos Rodríguez Gómez  
 Auditor Interno

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017  
 (En colones sin céntimos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del periodo	623.448.255	1.150.908.946
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y UD, neto	22.844.286	44.378.975
Depreciaciones y amortizaciones	105.629.143	89.543.087
Ingreso por intereses	(2.028.834.980)	(1.791.479.570)
Gasto por intereses	1.125.093.553	910.183.092
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	-	50.499.976
	<u>(151.819.743)</u>	<u>454.034.506</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Cuentas y comisiones por cobrar	(191.799.884)	(197.181.101)
Otros activos	56.489.222	(34.200.498)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, (disminución)</b>		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	8.099.409.695	4.691.882.586
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	733.213.396	(611.245.475)
Cuentas y comisiones por pagar	117.061.816	(164.837.267)
	<u>8.662.554.502</u>	<u>4.138.452.751</u>
Intereses cobrados	1.879.389.494	1.653.877.883
Intereses pagados	(1.118.028.767)	(900.519.895)
Impuestos pagados	(21.634.324)	(129.693.774)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9.402.280.905</u>	<u>4.762.116.965</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(12.813.417.992)	(42.867.597.170)
Disminución en instrumentos financieros	3.873.520.055	43.437.434.557
Adquisición de mobiliario y equipo	(2.656.938)	(34.639.867)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	<u>(8.942.018.625)</u>	<u>535.197.520</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	(675.205.850)	(3.024.096.800)
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>(675.205.850)</u>	<u>(3.024.096.800)</u>
<b>(Disminución) aumento neto del efectivo</b>	<u>(214.943.570)</u>	<u>2.273.217.685</u>
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>	<u>3.420.340.789</u>	<u>3.582.371.525</u>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<u>3.205.397.219</u>	<u>5.855.589.210</u>

  
 Melvin Garita Mora  
 Gerente General a.i.

  
 Osvaldo Quiros Garita  
 Contador

  
 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 30 de junio del 2018 y 2017 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡563,44 (₡567,09 en junio 2017) y para la venta ₡570,08 (₡579,87 en junio 2017), a diciembre 2017 el tipo de cambio de compra fue de ₡566,42 y venta de ₡572,56.

#### *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. (PIPCA), 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 incluyo 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 menos ¢829,656,333 (colones sin céntimos).

#### *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.

<b>EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>jun-18</b>	<b>dic-17</b>	<b>jun-17</b>
Disponibilidades	3,205,397,219	3,420,340,789	2,123,267,681
Inversiones equivalentes de efectivo	-	-	3,732,321,529
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>3,205,397,219</b>	<b>3,420,340,789</b>	<b>5,855,589,210</b>

Datos a junio 2018-2017 y diciembre 2017.

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 junio del 2018, y de 2017, 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:

<b>Descripción</b>	<b>Vida Útil</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
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 junio del 2018 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢151,950,088 (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 junio del 2018 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢61,014,046,995 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢34,376,866,582 (colones sin céntimos), y obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ¢12,756,455,979 (colones sin céntimos).

## 12- Provisiones.

El puesto al 30 de junio del 2018 mantiene provisión para cubrir eventuales contingencias de carácter legal, para el caso de otras contingencias financieras, se detalla el siguiente movimiento.

	<u>Provisión obligación legal</u>
Al inicio del año 2018	¢ 177,391,647
Incremento de provisión	0
Aplicación de provisión	44,386,941
<b>Saldo al 30 junio 2018</b>	<b>¢ 133,004,706</b>

	<u>Otras provisiones</u>
Al inicio del año 2018	¢121,625,542
Incremento de provisión	31,025,474
Disminución de provisión	121,625,542
Aplicación de provisión	<u>0</u>
<b>Saldo al 30 de junio 2018</b>	<b>¢ 31,025,474</b>

El puesto mantiene otras provisiones por ¢31,025,474 (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 30 de junio del 2018 la suma de ¢1,320,000,000 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

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

Al 30 de junio del 2018 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 junio del 2018 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

### Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	¢423,167,185
Pasivo impuesto diferido 24602	¢ 11,175,330
Ingreso impuesto diferido 55103	¢ 13,584,063
Disminución impuesto periodos anteriores 55102	¢ 0
Gastos impuesto diferido 45102	¢ 10,376,704

---

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”*