

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



**ESTADOS FINANCIEROS
TRIMESTRALES
INTERMEDIOS
No Auditados**

**Al 31 de Marzo del 2016
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 marzo de 2016, de 2015 y 31 de diciembre de 2015
 (En colones sin céntimos)



	Mar-16	Dec-15	Mar-15
ACTIVOS			
Disponibilidades	2.539.067.103	3.175.991.207	3.377.400.569
Efectivo	28.683.158	7.878.770	22.780.762
Banco Central	37.419.518	40.652.310	53.344.354
Entidades financieras del país	1.998.421.013	2.011.795.109	2.983.880.236
Entidades financieras del exterior	157.812.487	58.446.551	62.255.851
Otras disponibilidades	316.730.927	1.057.218.467	255.139.366
Inversiones en instrumentos financieros	63.614.079.557	66.968.063.310	57.758.798.274
Disponibles para la venta	62.782.432.444	65.972.175.104	56.880.781.492
Productos por cobrar	831.647.113	995.888.206	878.016.782
Cuentas y comisiones por cobrar	122.689.942	83.003.676	128.911.088
Comisiones por cobrar	31.997.484	29.714.935	24.894.595
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	11.529.100	34.120	54.271.945
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	96.524	566.321	8.991.589
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	72.339.443	46.456.547	17.794.005
Otras cuentas por cobrar	6.727.391	6.231.753	22.958.954
Participación en el capital de otras empresas	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	415.937.061	451.458.025	524.965.857
Otros activos	148.433.453	221.537.093	350.470.077
Cargos diferidos	31.904.487	42.200.139	48.089.318
Activos intangibles	69.145.473	72.378.434	92.106.192
Otros activos	47.383.493	106.958.520	210.274.567
TOTAL DE ACTIVOS	66.870.207.116	70.930.053.311	62.170.545.865
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Obligaciones con el público	37.374.691.565	36.847.089.036	40.090.434.795
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	37.261.590.884	36.683.915.705	39.984.152.089
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	113.100.681	163.173.331	106.282.706
Obligaciones con entidades	7.574.957.000	12.852.584.757	5.104.461.667
Obligaciones con entidades financieras a plazo	7.563.000.000	12.825.000.000	5.100.000.000
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	11.957.000	27.584.757	4.461.667
Cuentas por pagar y provisiones	2.970.520.301	2.913.621.181	1.739.287.148
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.436.106.071	1.255.898.775	985.373.888
Impuesto sobre la renta diferido	390.892.523	413.104.228	60.507.879
Provisiones	439.331.108	375.403.990	183.734.696
Otras cuentas por pagar diversas	704.190.599	869.214.188	509.670.685
TOTAL DE PASIVOS	47.920.168.866	52.613.294.974	46.934.183.610
PATRIMONIO			
Capital social	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
Ajustes al patrimonio	897.216.646	974.302.757	93.636.865
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	897.216.646	974.302.757	93.636.865
Reservas patrimoniales	1.140.842.882	1.140.842.882	1.010.943.805
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	9.601.612.698	7.003.631.160	7.133.530.238
Resultado del período	710.366.024	2.597.981.538	398.251.347
TOTAL DEL PATRIMONIO	18.950.038.250	18.316.758.337	15.236.362.255
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	66.870.207.116	70.930.053.311	62.170.545.865

Administración de Fideicomisos

Activos de los fideicomisos	620.119.461	223.738.041	1.695.619.100
Pasivos de los fideicomisos	36.650.784	430.233	426.371
Patrimonio de los fideicomisos	583.468.677	223.307.808	1.695.192.729
Cuentas de orden	1.759.606.545.768	1.648.755.772.651	1.550.124.732.361

Alvaro Gómez Carranza
Gerente General


Oswaldo Quiros Garita
Contador

Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

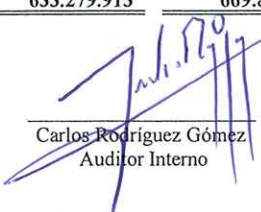


BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015
(En colones sin céntimos)

	2016	2015
Ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	965.502.362	753.323.421
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	-	4.394.615
Por cambio y arbitraje de divisas	62.237.740	105.512.280
Por otros ingresos con partes relacionadas	24.524.726	24.524.726
Por otros ingresos operativos	19.352.383	17.871.001
Total ingresos de operación	1.071.617.211	905.626.043
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios	80.366.427	79.008.638
Por provisiones	63.927.118	69.407.682
Por cambio y arbitraje de divisas	171.374	83.039
Por otros gastos con partes relacionadas	10.474.090	20.908.228
Por otros gastos operativos	12.367.092	2.697.978
Total gastos de operación	167.306.101	172.105.565
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	904.311.110	733.520.478
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	742.907.929	696.548.457
Por otros gastos de administración	212.707.497	206.496.371
Total gastos administrativos	955.615.426	903.044.828
RESULTADO OPERACIONAL NETO	(51.304.316)	(169.524.350)
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	1.743.056	11.065.508
Por inversiones en instrumentos financieros	1.004.104.440	1.036.773.645
Por ganancias por diferencias de cambios	97.874	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	263.377.563	89.121.432
Total de ingresos financieros	1.269.322.933	1.136.960.585
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	372.672.141	511.459.432
Por obligaciones con entidades financieras	80.659.862	45.158.889
Por pérdidas por diferencias de cambio	-	1.692.796
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	101.896	1.131.347
Total de gastos financieros	453.433.899	559.442.464
RESULTADO FINANCIERO NETO	815.889.034	577.518.121
Disminución de provisiones	-	-
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	764.584.718	407.993.771
Impuesto sobre la renta	50.459.287	-
Disminución impuesto sobre la renta diferido	19.178.135	2.497.389
Participaciones sobre la utilidad	22.937.542	12.239.813
RESULTADO DEL PERIODO	710.366.024	398.251.347
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(77.086.111)	271.645.311
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO	(77.086.111)	271.645.311
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	633.279.913	669.896.658


Alvaro Gómez Carranza
Gerente General

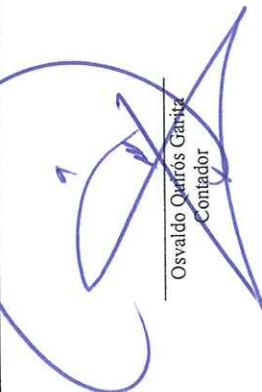

Osvaldo Quiros Garita
Contador

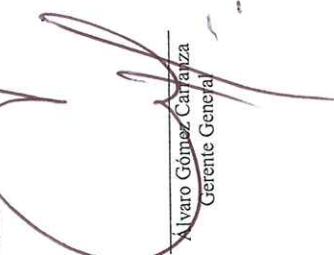

Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015
(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	6.600.000.000	(178.008.445)	1.010.943.805	7.133.530.237	14.566.465.597
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	-	-
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	6.600.000.000	(178.008.445)	1.010.943.805	7.133.530.237	14.566.465.597
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	398.251.347	398.251.347
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(89.121.432)	-	-	(89.121.432)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	360.766.743	-	-	360.766.743
Total del resultado integral del periodo	-	271.645.311	-	398.251.347	669.896.658
Saldos al 31 de marzo de 2015	6.600.000.000	93.636.865	1.010.943.805	7.531.781.585	15.236.362.255
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>					
Dividendos declarados	-	-	-	-	-
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	6.600.000.000	974.302.757	1.140.842.882	9.601.612.698	18.316.758.337
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	710.366.024	710.366.024
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(263.377.563)	-	-	(263.377.563)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	186.291.452	-	-	186.291.452
Total del resultado integral del periodo	-	(77.086.111)	-	710.366.024	633.279.913
Saldos al 31 de marzo de 2016	6.600.000.000	897.216.646	1.140.842.882	10.311.978.722	18.950.038.250


 Carlos Rodríguez Gómez
 Auditor Interno


 Osvaldo Quirós Gaitán
 Contador


 Alvaro Gómez Carvajal
 Gerente General



BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015
(En colones sin céntimos)

	2016	2015
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del periodo	710.366.024	398.251.347
Ajustes para conciliar el resultado del periodo y el efectivo de las actividades de operación		
Ganancias y perdida por diferencias de cambio y UD, neto	(4.965.950)	(13.999.686)
Depreciaciones y amortizaciones	57.357.043	54.583.742
Ingreso por intereses	(1.004.104.440)	(1.036.773.645)
Gasto por intereses	453.332.003	556.618.321
	<u>211.984.680</u>	<u>(41.319.921)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Cuentas y comisiones por cobrar	(13.992.812)	(75.558.659)
Otros activos	52.770.271	(891.666)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	(4.655.686.403)	11.689.783.940
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	180.207.296	149.622.022
Cuentas y comisiones por pagar	83.918.120	186.350.776
Impuesto por pagar	50.459.287	-
	<u>(4.090.339.561)</u>	<u>11.907.986.492</u>
Intereses cobrados	1.168.345.533	826.899.745
Intereses pagados	(519.032.410)	(551.738.458)
Impuestos pagados	(251.792.691)	-
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	<u>(3.692.819.129)</u>	<u>12.183.147.779</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(6.308.268.816)	(38.319.419.453)
Disminución en instrumentos financieros	10.537.327.714	27.015.246.689
Adquisición de mobiliario y equipo	(1.565.854)	(59.588.207)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	<u>4.227.493.045</u>	<u>(11.363.760.971)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>534.673.916</u>	<u>819.386.808</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>3.788.813.387</u>	<u>2.558.013.761</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>4.323.487.303</u>	<u>3.377.400.569</u>

Álvaro Gómez Carranza
Gerente General

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 31 de marzo del 2016 y 31 de marzo del 2015 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢529,59 (¢527,36 en marzo 2015) y para la venta ¢542,23 (¢539,08 en marzo 2015), para el caso de la información a diciembre 2015 la compra fue de ¢531,94 y la venta de ¢544,87.

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 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 ¢897,216,646 (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.

EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
	mar-16	dic-15	mar-15
Disponibilidades	2,539,067,103	3,175,991,207	3,377,400,569
Inversiones equivalentes de efectivo	1,784,420,200	612,822,180	-
Total equivalentes de efectivo	4,323,487,303	3,788,813,387	3,377,400,569

Datos a marzo 2016-2015 y diciembre 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 marzo del 2016, 31 de marzo del 2015 y 31 de diciembre de 2015, 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:

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 marzo del 2016 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢310,808,533 (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 marzo del 2016 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢63,614,079,557 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de

operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢37,374,691,565 (colones sin céntimos), y un financiamiento por medio de operaciones en el mercado de liquidez del BCCR por un monto de ¢7,574,957,000 (colones sin céntimos).

12- Provisiones.

El puesto al 31 de marzo del 2016 no 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 2016	¢ 133,194,104
Incremento de provisión	0
Saldo al 31 marzo 2016	¢ 133,194,104

Otras provisiones

Al inicio del año 2016	¢242,209,886
Incremento de provisión	63,927,118
Disminución de provisión	0
Aplicación de provisión	(0)
Saldo al 31 de marzo 2016	¢306,137,003

El puesto mantiene otras provisiones por ¢306,137,003 (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 marzo del 2016 la suma de ¢1,140,842,882 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

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

Al 31 de marzo del 2016 producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplicó impuesto diferido a partidas temporales (Inversiones que se valorizaron y provisiones realizadas).

Saldo de las cuentas contables al 31 de marzo del 2016 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	₡ 72,339,443
Pasivo impuesto diferido 24602	₡390,892,523
Ingreso impuesto diferido 55103	₡ 19,178,135
Gastos impuesto diferido 45102	0

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”