

# **BN VALORES**

## **PUESTO DE BOLSA S.A.**



### **ESTADOS FINANCIEROS**

#### **TRIMESTRALES**

#### **INTERMEDIOS**

#### **No Auditados**

**Al 30 de Setiembre 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 30 de setiembre de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016  
(En colones sin céntimos)

	Sep-17	Dec-16	Sep-16
<b>ACTVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
Efectivo	2.434.061.527	3.063.474.995	1.887.554.023
Banco Central	3.767.017	1.422.326	6.723.160
Entidades financieras del país	656.738.654	899.155.878	43.934.987
Entidades financieras del exterior	1.450.097.012	1.893.447.109	1.542.222.956
Otras disponibilidades	114.756.616	20.654.472	44.235.838
	208.702.228	248.795.210	250.437.082
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>			
Disponibles para la venta	56.600.377.743	51.752.061.524	65.409.506.445
Productos por cobrar	55.926.032.792	51.062.463.680	64.627.267.800
	674.344.951	689.597.844	782.238.645
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>			
Comisiones por cobrar	394.694.641	134.771.584	165.731.729
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	26.577.322	24.817.894	26.144.812
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	58.572.630	3.828.073	10.982.309
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	-	71.263	83.831
Otras cuentas por cobrar	307.652.882	105.824.150	128.355.713
	1.891.807	230.204	165.064
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>			
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>			
<b>Otros activos</b>			
Cargos diferidos	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Activos intangibles	297.383.940	343.456.947	362.588.481
Otros activos	160.051.421	108.968.784	257.839.797
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>59.916.569.272</b>	<b>55.432.733.834</b>	<b>68.113.220.475</b>

	Sep-17	Dec-16	Sep-16
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	24.697.481.131	26.526.637.547	38.902.549.233
Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito	24.616.469.585	26.448.255.039	38.787.798.306
<b>Obligaciones con entidades</b>			
Obligaciones con entidades financieras a plazo	18.385.601.100	8.559.576.303	7.208.948.611
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras y no financieras	18.349.461.000	8.544.184.950	7.200.000.000
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	36.140.100	15.391.353	8.948.611
Impuesto sobre la renta diferido	521.281.019	1.434.466.449	797.343.903
Provisiones	23.998.121	-	180.191.160
Otras cuentas por pagar diversas	201.162.728	322.751.185	330.067.351
	781.192.660	1.028.682.070	925.632.153
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>44.610.716.759</b>	<b>37.872.113.554</b>	<b>48.344.732.411</b>

	Sep-17	Dec-16	Sep-16
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>			
Capital pagado	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
	6.600.000.000	6.600.000.000	6.600.000.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(485.656.916)	199.598.072	403.164.777
	(485.656.916)	199.598.072	403.164.777
<b>Reservas patrimoniales</b>			
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1.262.017.387	1.262.017.387	1.140.842.882
Resultado del periodo	6.474.908.021	7.075.514.723	9.601.612.698
	1.454.584.021	2.423.490.098	2.022.867.707
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>15.305.852.513</b>	<b>17.560.620.280</b>	<b>19.768.488.064</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>59.916.569.272</b>	<b>55.432.733.834</b>	<b>68.113.220.475</b>

	Sep-17	Dec-16	Sep-16
<b>Administración de Fideicomisos</b>			
Activos de los Fideicomisos	2.386.616.247	1.567.221.898	1.295.246.103
Pasivos de los Fideicomisos	816.712	800.421	4.478.608
Patrimonio de los Fideicomisos	2.385.799.535	1.566.421.477	1.290.767.495
<b>Cuentas de orden contingentes</b>			
Cuentas de orden	92.101.415	109.558.264	133.194.104
	936.857.724.687	939.715.141.870	989.484.874.164

Álvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quirós Garita  
Contador

Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 y 2016

(En colones sin céntimos)

	Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de setiembre de	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	2.571.314.569	2.780.319.446	685.983.329	931.146.677
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	7.563.715	16.313.452	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	168.763.074	188.404.309	31.833.501	60.030.512
Por otros ingresos con partes relacionadas	76.392.381	73.574.179	26.965.247	24.524.726
Por otros ingresos operativos	56.505.124	61.468.756	14.954.111	23.661.696
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>2.880.538.863</b>	<b>3.120.080.142</b>	<b>759.736.188</b>	<b>1.039.363.611</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	203.156.140	229.729.600	63.545.492	71.811.866
Por provisiones	116.004.858	185.283.812	28.340.874	64.730.591
Por cambio y arbitraje de divisas	231.738	652.671	51.856	198.311
Por otros gastos con partes relacionadas	45.672.083	31.422.269	15.224.028	10.474.090
Por otros gastos operativos	10.119.322	13.521.484	1.159.485	7.564.209
<b>Total gastos de operación</b>	<b>375.184.141</b>	<b>460.609.836</b>	<b>108.321.735</b>	<b>154.779.067</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>2.505.354.722</b>	<b>2.659.470.306</b>	<b>651.414.453</b>	<b>884.584.544</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	2.044.105.260	2.132.948.268	633.494.340	703.236.546
Por otros gastos de administración	562.381.833	646.738.143	184.389.934	208.050.371
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>2.606.487.093</b>	<b>2.779.686.411</b>	<b>817.884.274</b>	<b>911.286.917</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(101.132.371)</b>	<b>(120.216.105)</b>	<b>(166.469.821)</b>	<b>(26.702.373)</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	32.712.804	4.783.960	25.890.004	1.671.876
Por inversiones en instrumentos financieros	2.663.272.603	2.944.744.596	871.793.033	961.648.503
Por ganancias por diferencias de cambios	25.543.379	10.493.317	4.670.992	5.771.302
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	324.718.425	682.807.799	40.923.481	233.020.199
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>3.046.247.211</b>	<b>3.642.829.672</b>	<b>943.277.510</b>	<b>1.202.111.880</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	929.040.796	1.193.922.174	262.117.780	413.533.504
Por obligaciones con entidades financieras	455.884.132	196.314.840	212.624.056	62.337.439
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	9.108.778	372.521	4.776.289	201.412
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>1.394.033.706</b>	<b>1.390.609.535</b>	<b>479.518.125</b>	<b>476.072.355</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>1.652.213.505</b>	<b>2.252.220.137</b>	<b>463.759.385</b>	<b>726.039.525</b>
Disminución de provisiones	33.347.447	-	-	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>1.584.428.581</b>	<b>2.132.004.032</b>	<b>297.289.564</b>	<b>699.337.152</b>
Impuesto sobre la renta	44.305.774	126.080.600	(6.194.202)	50.473.086
Disminución impuesto sobre la renta diferido	38.005.929	80.904.396	(9.109.995)	44.738.430
Participaciones sobre la utilidad	47.532.857	63.960.121	8.918.686	20.980.114
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>1.454.584.021</b>	<b>2.022.867.707</b>	<b>285.455.085</b>	<b>672.622.382</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(685.254.988)	(571.137.980)	(528.474.126)	(189.382.690)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>(685.254.988)</b>	<b>(571.137.980)</b>	<b>(528.474.126)</b>	<b>(189.382.690)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>	<b>769.329.033</b>	<b>1.451.729.727</b>	<b>(243.019.041)</b>	<b>483.239.692</b>

Álvaro Gómez Carranza  
Gerente General

Osvaldo Quirós Gaitán  
Contador

Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 y 2016  
*(En colones sin céntimos)*

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>974,302,757</b>	<b>1,140,842,882</b>	<b>9,601,612,698</b>	<b>18,316,758,337</b>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo				2,022,867,707	2,022,867,707
Pérdida realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	(682,807,799)
Ganancias no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	111,669,819	-	-	111,669,819
Total del resultado integral del periodo	-	(571,137,980)	-	2,022,867,707	1,451,729,727
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2016</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>403,164,777</b>	<b>1,140,842,882</b>	<b>11,624,480,405</b>	<b>19,768,488,064</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>199,598,072</b>	<b>1,262,017,387</b>	<b>9,499,004,821</b>	<b>17,560,620,280</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos pagados	-	-	-	(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)
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	1,454,584,021	1,454,584,021
Pérdida realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(324,718,425)	-	-	(324,718,425)
Ganancias no realizada por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(360,536,563)	-	-	(360,536,563)
Total del resultado integral del periodo	-	(685,254,988)	-	1,454,584,021	769,329,033
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2017</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>(485,656,916)</b>	<b>1,262,017,387</b>	<b>7,929,492,042</b>	<b>15,305,852,513</b>

*7*  
 Carlos Rodriguez Gomez  
 Auditor Interno

*7*  
 Osvaldo Quiroga Garita  
 Contador

*7*  
 Alvaro Gomez Carranza  
 Gerente General

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017 y 2016  
*(En colones sin céntimos)*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del periodo	1.454.584.021	2.022.867.707
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y UD, neto	41.066.268	31.190.067
Depreciaciones y amortizaciones	136.139.588	161.164.604
Ingreso por intereses	(2.663.272.603)	(2.944.744.596)
Gasto por intereses	1.384.924.928	1.390.237.014
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	44.305.774	-
	<u>397.747.976</u>	<u>660.714.796</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Cuentas y comisiones por cobrar	(82.592.274)	(526.352)
Otros activos	(79.573.407)	(86.388.152)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	7.436.625.380	(3.826.248.105)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(913.185.430)	(458.554.872)
Cuentas y comisiones por pagar	(162.358.809)	36.446.202
Impuesto por pagar	-	126.080.600
	<u>6.596.663.436</u>	<u>(3.548.475.883)</u>
Intereses cobrados	2.678.525.496	3.158.394.157
Intereses pagados	(1.361.547.143)	(1.457.295.564)
Impuestos pagados	(129.693.774)	(251.792.691)
	<u>7.783.948.015</u>	<u>(2.099.169.981)</u>
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación</b>		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(56.678.785.270)	(58.733.410.271)
Disminución en instrumentos financieros	51.669.899.170	58.953.144.593
Adquisición de mobiliario y equipo	(60.990.457)	(21.823.705)
	<u>(5.069.901.433)</u>	<u>197.910.617</u>
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión</b>		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	(3.024.096.800)	-
	<u>(3.024.096.800)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento</b>		
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(310.050.218)</b>	<b>(1.901.259.364)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>3.582.371.525</b>	<b>3.788.813.387</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>3.272.321.307</b>	<b>1.887.554.023</b>

Álvaro Gómez Carranza  
 Gerente General

Osvaldo Quirós Ocaña  
 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 setiembre del 2017 y 2016 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢568,33 (¢546,33 en setiembre 2016) y para la venta ¢574,13 (¢558,80 en setiembre 2016), a diciembre 2016 el tipo de cambio de compra fue de ¢548,18 y venta de ¢561,10.

#### *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 incluye 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 ¢485,656,916 (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.

<b>EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
	<b>sep-17</b>	<b>dic-16</b>	<b>sep-16</b>
Disponibilidades	2,434,061,527	3,063,474,995	1,887,554,023
Inversiones equivalentes de efectivo	838,259,780	518,896,530	-
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>3,272,321,307</b>	<b>3,582,371,525</b>	<b>1,887,554,023</b>

Datos a setiembre 2017-2016 y diciembre 2016.

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 setiembre 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre del 2017 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢56,600,377,743 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢24,697,481,131 (colones sin céntimos), y obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ¢18,385,601,100 (colones sin céntimos).

## 12- Provisiones.

El puesto al 30 de setiembre 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	0
Aplicación de provisión	17,456,849
<b>Saldo al 30 setiembre 2017</b>	<b>₡ 92,101,415</b>

### Otras provisiones

Al inicio del año 2017	₡213,192,922
Incremento de provisión	109,061,312
Disminución de provisión	6,943,544
Aplicación de provisión	(220,136,466)
<b>Saldo al 30 de setiembre 2017</b>	<b>₡109,061,312</b>

El puesto mantiene otras provisiones por ₡109,061,312 (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 setiembre del 2017 la suma de ₡1,262,017,387 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

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

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre del 2017 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

### Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	₡307,652,882
Pasivo impuesto diferido 24602	₡ 23,998,121
Ingreso impuesto diferido 55103	₡ 47,644,312
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 entró 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”*