

# **BN VALORES**

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



### **ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES INTERMEDIOS No Auditados**

**Al 30 de Setiembre del 2018  
Información Trimestral**

**Balance General  
Estado de Resultados  
Estado Cambios Patrimonio Neto  
Estado Flujos de Efectivo  
Consideraciones y notas a los estados financieros**

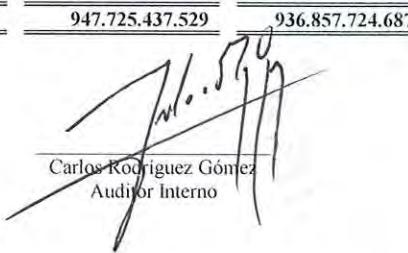
**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
Al 30 de setiembre de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2017  
(En colones sin céntimos)

	Sep-18	Dec-17	Sep-17
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	3.979.085.717	3.420.340.789	2.434.061.527
Efectivo	10.607.243	7.002.652	3.767.017
Banco Central	340.982.707	841.446.793	656.738.654
Entidades financieras del país	3.172.428.779	2.245.440.511	1.450.097.012
Entidades financieras del exterior	35.947.171	25.876.594	114.756.616
Otras disponibilidades	419.119.817	300.574.239	208.702.228
Inversiones en instrumentos financieros	62.533.931.227	52.367.391.368	56.600.377.743
Disponibles para la venta	61.787.485.777	51.553.485.147	55.926.032.792
Productos por cobrar	746.445.450	813.906.221	674.344.951
Cuentas y comisiones por cobrar	788.696.098	330.208.080	394.694.641
Comisiones por cobrar	14.198.415	26.595.369	26.577.322
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	64.290.111	-	58.572.630
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	163.982	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	709.531.522	302.475.534	307.652.882
Otras cuentas por cobrar	512.068	1.137.177	1.891.807
Participación en el capital de otras empresas	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Mobiliario y equipo, neto	188.083.170	289.167.105	297.383.940
Otros activos	162.852.572	216.335.260	160.051.421
Cargos diferidos	8.310.949	12.692.283	14.152.727
Activos intangibles	50.564.862	97.927.744	46.483.785
Otros activos	103.976.761	105.715.233	99.414.909
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>67.682.648.784</b>	<b>56.653.442.602</b>	<b>59.916.569.272</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Obligaciones con el público	26.790.031.256	23.034.864.246	24.697.481.131
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	26.697.309.001	22.916.380.355	24.616.469.585
Cargos por pagar	92.722.255	118.483.891	81.011.546
Obligaciones con entidades	22.729.395.676	16.078.096.010	18.385.601.100
Obligaciones con entidades financieras a plazo	22.678.560.000	16.022.595.000	18.349.461.000
Cargos por pagar	50.835.676	55.501.010	36.140.100
Cuentas por pagar y provisiones	3.310.994.757	2.008.418.069	1.527.634.528
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	2.538.959.998	1.257.574.677	521.281.019
Impuesto sobre la renta diferido	3.009.509	-	23.998.121
Provisiones	178.008.016	177.391.648	201.162.728
Otras cuentas por pagar diversas	591.017.234	573.451.744	781.192.660
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>52.830.421.689</b>	<b>41.121.378.325</b>	<b>44.610.716.759</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
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	(1.509.510.274)	(581.602.093)	(485.656.916)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(1.509.510.274)	(581.602.093)	(485.656.916)
Reservas patrimoniales	1.320.000.000	1.344.948.321	1.262.017.387
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	7.518.460.520	6.391.977.085	6.474.908.021
Resultado del periodo	923.276.849	1.776.740.964	1.454.584.021
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>14.852.227.095</b>	<b>15.532.064.277</b>	<b>15.305.852.513</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>67.682.648.784</b>	<b>56.653.442.602</b>	<b>59.916.569.272</b>
Administración de Fideicomisos			
Activos de los Fideicomisos	771.475.747	2.485.553.924	2.386.616.247
Pasivos de los Fideicomisos	6.863.072	815.168	816.712
Patrimonio de los Fideicomisos	764.612.675	2.484.738.757	2.385.799.535
Cuentas de orden contingentes	133.004.706	177.391.647	92.101.415
Cuentas de orden	1.072.608.092.602	947.725.437.529	936.857.724.687



  
Marvin Garita Mora  
Gerente General a.i.

  
Osvaldo Quiros Garita  
Contador CPI 17826

  
Carlos Rodriguez Gomez  
Auditor Interno

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por el periodo de nueve y tres meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017  
*(En colones sin céntimos)*

	Por los nueve meses terminados el 30 de setiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de setiembre de	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	1.918.272.004	2.571.314.569	494.696.579	685.983.329
Por ganancia por participación en el capital de otras empresas	2.764.988	7.563.715	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	155.695.014	168.763.074	37.203.103	31.833.501
Por otros ingresos con partes relacionadas	165.462.048	76.392.381	55.154.016	26.965.247
Por otros ingresos operativos	81.220.633	56.505.124	59.075.427	14.954.111
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>2.323.414.687</b>	<b>2.880.538.863</b>	<b>646.129.125</b>	<b>759.736.188</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	202.913.212	203.156.140	61.314.445	63.545.492
Por provisiones	73.315.513	116.004.858	13.977.836	28.340.874
Por cambio y arbitraje de divisas	825.490	231.738	12.103	51.856
Por otros gastos con partes relacionadas	35.346.129	45.672.083	14.548.534	15.224.028
Por otros gastos operativos	34.929.155	10.119.322	9.678.103	1.159.485
<b>Total gastos de operación</b>	<b>347.329.499</b>	<b>375.184.141</b>	<b>99.531.021</b>	<b>108.321.735</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>1.976.085.188</b>	<b>2.505.354.722</b>	<b>546.598.104</b>	<b>651.414.453</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	1.876.676.222	2.044.105.260	581.632.111	633.494.340
Por otros gastos de administración	600.576.338	562.381.833	202.006.889	184.389.934
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>2.477.252.560</b>	<b>2.606.487.093</b>	<b>783.639.000</b>	<b>817.884.274</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>(501.167.372)</b>	<b>(101.132.371)</b>	<b>(237.040.896)</b>	<b>(166.469.821)</b>
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	45.684.400	32.712.804	14.382.064	25.890.004
Por inversiones en instrumentos financieros	3.166.410.010	2.663.272.603	1.137.575.030	871.793.033
Por ganancias por diferencias de cambios, netas	19.962.709	25.543.379	19.962.709	4.670.992
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	8.499.701	324.718.425	3.300.351	40.923.481
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>3.240.556.820</b>	<b>3.046.247.211</b>	<b>1.175.220.154</b>	<b>943.277.510</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	1.260.836.219	929.040.796	419.143.300	262.117.780
Por obligaciones con entidades financieras	516.417.571	455.884.132	233.016.937	212.624.056
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	-	(20.142.112)	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta	16.872.455	9.108.778	321.534	4.776.289
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>1.794.126.245</b>	<b>1.394.033.706</b>	<b>632.339.659</b>	<b>479.518.125</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>1.446.430.575</b>	<b>1.652.213.505</b>	<b>542.880.495</b>	<b>463.759.385</b>
Disminución de provisiones	-	33.347.447	-	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>945.263.203</b>	<b>1.584.428.581</b>	<b>305.839.599</b>	<b>297.289.564</b>
Gasto por impuesto sobre la renta	-	44.305.774	-	(6.194.202)
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	13.316.083	38.005.929	2.939.379	(59.897.667)
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	19.687.625	-	6.103.562	(50.787.672)
Participaciones sobre la utilidad	28.357.896	47.532.857	9.175.188	8.918.686
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>923.276.849</b>	<b>1.454.584.021</b>	<b>299.828.594</b>	<b>303.675.075</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(927.908.181)	(685.254.988)	(679.853.942)	(528.474.126)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>(927.908.181)</b>	<b>(685.254.988)</b>	<b>(679.853.942)</b>	<b>(528.474.126)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>(4.631.332)</b>	<b>769.329.033</b>	<b>(380.025.348)</b>	<b>(224.799.051)</b>

Melvin Garita Mora  
Gerente General a.i.

Osvaldo Quiros Garita  
Contador CPI.17826

Carlos Rodriguez Gomez  
Auditor Interno

BNA VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre 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>	<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 declarados					
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
Ganancia realizada por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(324,718,425)	-	-	(324,718,425)
Pérdidas no realizadas 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>
<b>Saldos al 1 de enero 2018</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>(581,602,093)</b>	<b>1,344,948,321</b>	<b>8,168,718,049</b>	<b>15,532,064,277</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados					
Ajuste a la reserva legal	-	-	(24,948,321)	(675,205,850)	(675,205,850)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	(24,948,321)	24,948,321	-
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	923,276,849	923,276,849
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(8,499,701)	-	-	(8,499,701)
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(919,408,480)	-	-	(919,408,480)
Total del resultado integral del periodo	-	(927,908,181)	-	923,276,849	(4,631,332)
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>6,600,000.000</b>	<b>(1,509,510,274)</b>	<b>1,320,000,000</b>	<b>8,441,737,369</b>	<b>14,852,227,095</b>

*M. M. M.*  
Miguel Gómez Mora  
Gerente General a.i.

*11.570*  
Oswaldo Quiros Gómez  
Contador C.P.1.17826

*11.570*  
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

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

Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017  
*(En colones sin céntimos)*

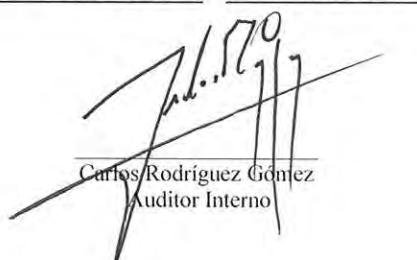
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del periodo	923.276.849	1.454.584.021
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y UD, neto	49.810.951	41.066.268
Depreciaciones y amortizaciones	151.046.242	136.139.588
Ingreso por intereses	(3.166.410.010)	(2.663.272.603)
Gasto por intereses	1.777.253.790	1.384.924.928
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	-	44.305.774
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	(6.371.542)	
	<u>(271.393.720)</u>	<u>397.747.976</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Cuentas y comisiones por cobrar	(59.790.017)	(82.592.274)
Otros activos	6.105.692	(79.573.407)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, (disminución)</b>		
Contratos por pagar por operaciones de reporto por cuenta propia	9.965.798.791	7.436.625.380
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.281.385.321	(913.185.430)
Cuentas y comisiones por pagar	(18.775.212)	(162.358.809)
	<u>10.903.330.855</u>	<u>6.596.663.436</u>
Intereses cobrados	3.233.870.781	2.678.525.496
Intereses pagados	(1.807.680.760)	(1.361.547.143)
Impuestos pagados	(21.634.324)	(129.693.774)
	<u>12.307.886.552</u>	<u>7.783.948.015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(16.018.288.652)	(56.678.785.270)
Disminución en instrumentos financieros	6.792.973.566	51.669.899.170
Adquisición de mobiliario y equipo	(2.656.938)	(60.990.457)
Retiro de mobiliario y equipo	536.250	(24.876)
	<u>(9.227.435.774)</u>	<u>(5.069.901.433)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	(675.205.850)	(3.024.096.800)
	<u>(675.205.850)</u>	<u>(3.024.096.800)</u>
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo</b>	<b>2.405.244.928</b>	<b>(310.050.218)</b>
<b>Efectivo al inicio del periodo</b>	<b>3.420.340.789</b>	<b>3.582.371.525</b>
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>5.825.585.717</b>	<b>3.272.321.307</b>



Melvin Garita Mora  
Gerente General a.i.



Osvaldo Quirós Garita  
Contador QPJ 17826



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 2018 y 2017 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢579,12 (¢568,33 en setiembre 2017) y para la venta ¢585,80 (¢574,13 en setiembre 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. (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 perdida. 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 menos ¢1,509,510,274 (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>sep-18</b>	<b>dic-17</b>	<b>sep-17</b>
Disponibilidades	3,979,085,717	3,420,340,789	2,434,061,527
Inversiones equivalentes de efectivo	1,846,500,000	-	838,259,780
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>5,825,585,717</b>	<b>3,420,340,789</b>	<b>3,272,321,307</b>

Datos a setiembre 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 setiembre 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:

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 lleven 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 2018 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ¢238,765,964 (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 2018 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ¢62,533,931,227 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de operaciones de reporto tripartito por un monto de ¢26,790,031,256 (colones sin céntimos), y obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ¢22,729,395,676 (colones sin céntimos).

## 12- Provisiones.

El puesto al 30 de setiembre del 2018 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 2018	₡ 177,391,647
Incremento de provisión	0
Aplicación de provisión	44,386,941
<b>Saldo al 30 setiembre 2018</b>	<b>₡ 133,004,706</b>

### Otras provisiones

Al inicio del año 2018	₡ 121,625,542
Incremento de provisión	45,003,310
Disminución de provisión	121,625,542
Aplicación de provisión	0
<b>Saldo al 30 de setiembre 2018</b>	<b>₡ 45,003,310</b>

El puesto mantiene otras provisiones por ₡45,003,310 (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 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 setiembre 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 setiembre del 2018 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

### Cuenta Contable

Activo impuesto diferido 14601	₡ 709,531,522
Pasivo impuesto diferido 24602	₡ 3,009,509
Ingreso impuesto diferido 55103	₡ 19,687,625
Disminución impuesto periodos anteriores 55102	₡ 0
Gastos impuesto diferido 45102	₡ 13,316,083

---

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”*