

**Estados Financieros
Trimestrales
Intermedios
No Auditados**

**Al 31 de Marzo de 2021
Información Trimestral**

**Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo
Consideraciones y notas**

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2021 y 2020 y al 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	Mar-21	Dec-20	Mar-20
ACTIVOS				
Disponibilidades	4	3.429.222.519	3.378.916.198	8.072.453.422
Efectivo		500.017	500.017	500.017
Banco Central		2.469.587.912	1.767.545.651	3.406.732.651
Entidades financieras del país		726.838.750	710.962.069	1.398.343.403
Entidades financieras del exterior		33.304.961	634.807.970	2.738.546.253
Disponibilidades restringidas		198.990.879	265.100.491	528.331.098
Inversiones en instrumentos financieros	5	34.044.803.165	45.337.039.264	60.926.855.641
Al valor razonable con cambios en resultados		-	-	16.393
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		6.279.799.265	8.948.123.709	58.945.899.531
Al costo amortizado		27.676.918.826	35.579.860.225	1.414.979.200
Productos por cobrar		261.654.734	887.123.224	622.295.961
Estimación por deterioro		(173.569.660)	(78.067.894)	(56.335.444)
Cuentas y comisiones por cobrar	6	138.715.556	145.571.464	149.446.571
Comisiones por cobrar		5.062.868	1.815.588	1.622.516
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		2.596.779	5.728.705	35
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		23.026.971	22.986.212	19.288.589
Impuesto sobre la renta diferido	21	99.583.234	109.556.415	122.132.068
Otras cuentas por cobrar		8.445.704	5.484.544	6.403.363
Participación en el capital de otras empresas	7	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Mobiliario y equipo, neto	8	688.206.222	743.485.826	125.098.233
Otros activos	10	268.709.108	682.254.760	126.136.561
Cargos diferidos		-	-	392.962
Activos intangibles, neto	9	58.015.229	66.561.978	50.937.927
Otros activos		210.693.879	615.692.782	74.805.672
TOTAL DE ACTIVOS		<u>38.599.656.570</u>	<u>50.317.267.512</u>	<u>69.429.990.428</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	11	-	7.905.622.423	14.597.221.660
Otras obligaciones con el público		-	7.873.700.507	14.562.378.349
Cargos financieros por pagar		-	31.921.916	34.843.311
Obligaciones con entidades	11	18.566.603.841	20.012.872.715	31.139.518.280
A plazo		18.554.171.490	19.992.357.903	31.095.429.600
Cargos financieros por pagar		12.432.351	20.514.812	44.088.680
Cuentas por pagar y provisiones	12	2.721.692.488	3.769.872.989	5.279.358.346
Provisiones	21	79.928.040	74.498.106	133.004.706
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.378.390.574	1.683.288.203	2.926.036.386
Impuesto sobre la renta diferido		150.824.109	134.056.296	334.914.154
Otras cuentas por pagar diversas		1.112.549.765	1.878.030.384	1.885.403.100
TOTAL DE PASIVOS		<u>21.288.296.329</u>	<u>31.688.368.127</u>	<u>51.016.098.286</u>
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 - Otros resultados integrales		346.030.285	200.088.545	759.534.009
Reservas patrimoniales		1.320.000.000	1.320.000.000	1.320.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		8.189.360.723	7.930.604.410	9.010.604.410
Resultado del periodo		855.969.233	2.578.206.430	723.753.723
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>17.311.360.241</u>	<u>18.628.899.385</u>	<u>18.413.892.142</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>38.599.656.570</u>	<u>50.317.267.512</u>	<u>69.429.990.428</u>
Cuentas contingentes deudoras		79.928.040	74.498.106	133.004.706
Activos de los fideicomisos	23-e	858.275.909	683.694.476	161.274.583
Pasivos de los fideicomisos		382.726	383.652	564.140
Patrimonio de los fideicomisos		857.893.183	683.310.824	160.710.443
Otras cuentas de orden deudoras	22			
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		6.184.691.303	6.188.599.826	18.259.758
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		20.596.518.367	38.455.367.204	67.478.301.603
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		1.027.584.050.065	1.058.606.364.268	1.007.680.969.239



Melvin Garita Mora
Gerente General



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



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 2021 y 2020
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2021	Marzo 2020
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		2.694.518	8.620.347
Por inversiones en instrumentos financieros	15	814.025.328	1.115.635.664
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		92.204.385	11.539.053
Total de ingresos financieros		908.924.231	1.135.795.064
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		15.293.923	101.219.651
Por obligaciones con entidades financieras		76.617.897	257.975.232
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	1-d	9.260.335	5.568.235
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		499.951	435.727
Total de gastos financieros		101.672.106	365.198.845
Por estimación de deterioro de activos		2.057.178	59.388.592
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		11.294.656	2.312.922
RESULTADO FINANCIERO		816.489.603	713.520.549
Otros Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	16	1.535.090.396	1.270.299.940
Por participaciones en el capital de otras empresas		4.048.114	-
Por cambio y arbitraje de divisas		60.403.478	85.265.122
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	57.637.451	57.129.003
Por otros ingresos operativos		16.803.370	8.902.488
Total ingresos de operación		1.673.982.809	1.421.596.553
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	17	159.489.891	143.821.812
Por provisiones		5.429.934	-
Por otros gastos con partes relacionadas	3	26.901.423	34.247.404
Por otros gastos operativos		39.754.064	23.696.088
Total gastos de operación		231.575.312	201.765.304
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1.442.407.497	1.219.831.249
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	18	945.164.232	867.500.052
Por otros gastos de administración	19	126.880.250	183.296.839
Total gastos administrativos		1.072.044.482	1.050.796.891
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.186.852.618	882.554.907
Gasto por impuesto sobre la renta	21	338.153.515	139.634.394
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	21	19.082.594	-
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	21	61.958.303	7.309.857
Participaciones sobre la utilidad	20	35.605.579	26.476.647
RESULTADO DEL PERIODO		855.969.233	723.753.723
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		145.941.740	133.947.051
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		145.941.740	133.947.051
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		1.001.910.973	857.700.774



Melvin Garita Mora
Gerente General



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020

	Capital social	Ajustes al patrimonio- Otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6.600.000.000	625.586.958	1.320.000.000	9.078.406.324	17.623.993.282
Cambio de políticas contables	-	-	-	(67.801.914)	(67.801.914)
Saldo al 1 de enero de 2020	6.600.000.000	625.586.958	1.320.000.000	9.010.604.410	17.556.191.368
<i>Resultado integral del periodo</i>	-	-	-	723.753.723	723.753.723
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	69.562.242	-	-	69.562.242
Ganancias no realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(18.844.514)	-	-	(18.844.514)
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	83.229.323	-	-	83.229.323
Total del resultado integral del periodo	-	133.947.051	-	723.753.723	857.700.774
Saldo al 31 de marzo de 2020	6.600.000.000	759.534.009	1.320.000.000	9.734.358.133	18.413.892.142
Saldo al 31 de diciembre de 2020	6.600.000.000	200.088.545	1.320.000.000	10.508.810.840	18.628.899.385
Cambio de políticas contables	-	-	-	(119.450.117)	(119.450.117)
Saldo al 1 de enero de 2021	6.600.000.000	200.088.545	1.320.000.000	10.389.360.723	18.509.449.268
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(2.200.000.000)	(2.200.000.000)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-
<i>Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(2.200.000.000)	(2.200.000.000)
<i>Resultado integral del periodo</i>	-	-	-	855.969.233	855.969.233
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	5.632.757	-	-	5.632.757
Pérdidas realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	16.994.909	-	-	16.994.909
Ganancia no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	123.314.074	-	-	123.314.074
Total del resultado integral del periodo	-	145.941.740	-	855.969.233	1.001.910.973
Saldo al 31 de marzo de 2021	6.600.000.000	346.030.285	1.320.000.000	9.045.329.956	17.311.360.241



Melvin Garita Mora
Gerente General



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020
 (En colones sin céntimos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del periodo	855.969.233	723.753.723
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento/(Disminución) por		
Depreciaciones y amortizaciones	75.627.946	32.479.672
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio	(15.302.481)	91.863.256
Retiro de intangibles	-	2.431.215
Retiro de mobiliario y equipo	(7.478.393)	19.683.664
Ingreso por intereses	(814.025.328)	(1.115.635.664)
Gasto por intereses	91.911.820	359.194.883
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido, neto	(42.875.709)	(7.309.857)
Gasto por participaciones sobre la utilidad	35.605.579	26.476.647
Estimación por inversiones	(9.237.478)	56.335.444
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	338.153.515	139.634.394
	<u>508.348.704</u>	<u>328.907.377</u>
Variación neta en los activos (aumento)/disminución		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados	-	10.032
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	2.867.660.484	(17.209.483.329)
Cuentas y comisiones por cobrar	(3.072.265)	(2.982.077)
Otros activos	406.020.431	87.324.316
Variación neta en los pasivos aumento/(disminución)		
Obligaciones con el público	58.025.886	(1.670.175)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(308.833.332)	1.479.229.259
Cuentas y comisiones por pagar	153.206.558	1.184.576.532
Intereses cobrados	1.439.493.818	1.557.985.147
Intereses pagados	(131.916.197)	(460.756.615)
Impuestos pagados	(1.154.481.544)	(204.212.901)
Participaciones pagadas	(115.715.920)	(81.167.268)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de operación	<u>3.210.387.919</u>	<u>(13.651.147.079)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento/(Disminución) por		
Instrumentos financieros - al costo amortizado	7.511.930.676	19.082.162.520
Adquisición de mobiliario y equipo	-	(9.074.524)
Adquisición de intangibles	(6.469.680)	(2.507.731)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión	<u>7.505.460.996</u>	<u>19.070.580.265</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento/(Disminución) por		
Otras obligaciones financieras nuevas	83.993.138.067	122.449.502.489
Pago de obligaciones	(93.345.029.365)	(121.757.739.314)
Dividendos pagados	(2.200.000.000)	-
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiación	<u>(11.551.891.298)</u>	<u>691.763.175</u>
(Decremento) Incremento neto de efectivo	(327.693.679)	6.440.103.738
Efectivo al principio del periodo	3.756.916.198	3.141.308.084
Efectivo al final del periodo	<u>3.429.222.519</u>	<u>9.581.411.822</u>



Melvin Garita Mora
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

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 2021 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡610,29 y para la venta ₡615,81.

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.

Los títulos valores son instrumentos relativamente líquidos que se pueden comprar o vender, funcionando como un mecanismo de cobertura natural del riesgo de liquidez y de tasas de interés. 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.

Modelo de negocio

La gestión de la cartera de inversión de BN Valores Puesto de Bolsa S.A., se establece con el fin de preservar el capital y asegurar la liquidez para atender las obligaciones con sus clientes, requerimientos de tipo administrativo, de negocio y regulatorios.

Por tanto, BN Valores Puesto de Bolsa S.A., ha definido que aplicará una combinación de los 3 modelos de negocio que define la NIIF 9 en Inversiones para el reconocimiento y medición de su portafolio de inversiones, según el propósito con el cual se adquieren los títulos; conforme lo siguiente:

a) Carteras de Inversión bajo el Modelo de Negocio: “Mantenido para la recolección de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros”

El Puesto tiene carteras de inversión que se gestionan con el objetivo de generar flujos de efectivo por medio de los flujos contractuales y de la venta, con el fin de generar ganancias o limitar pérdidas esperadas y que puedan ser reinvertidos o utilizados para atender las necesidades de liquidez y estarán sujetos a reglas de rebalanceo que implican una gestión activa de las carteras de inversión.

Se anticipa que continuamente surjan cambios en el valor razonable de los activos a partir de los diferentes criterios que imperen en el mercado bursátil respecto a la posición de los activos, dentro de las curvas de rendimiento y a la percepción de los intermediarios respecto al riesgo crediticio de los emisores.

Por tanto, para estas carteras de inversión el Puesto ha definido que su Modelo de Negocio es “Mantenido para la recolección de flujos de efectivo contractuales y venta de activos financieros”, de conformidad con lo establecido por la NIIF 9, Instrumentos Financieros. La liquidez obtenida puede ser reinvertida o utilizada para atender las necesidades de liquidez del Puesto.

Estas carteras de inversión son medidas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVTORI) y los títulos que componen esta cartera son del tipo que sólo retribuyen el costo del dinero en el tiempo, es decir se comportan típicamente como un crédito y por tanto, pasan las pruebas de Solo Pagos de Principal e Intereses (SPPI).

El Puesto monitorea el comportamiento de estas carteras de inversión mediante el análisis de las bajas por ventas o redenciones, y análisis comparativos, con el fin de verificar que se estén cumpliendo los objetivos para los cuales fueron adquiridos los diferentes títulos que componen el portafolio.

b) Cartera de Inversión bajo el Modelo de Negocio: “Mantenido para la recolección de flujos de efectivo contractuales”

Adicionalmente, el Puesto tiene otras carteras de inversión con el propósito de obtener flujos contractuales, tales como títulos de deuda para cobertura de tasas de interés, operaciones para contingencia de liquidez, reportos, títulos de deuda y otros títulos que sirven como garantías de empréstitos y otros instrumentos que se prevé no tengan rotación. Los títulos de este portafolio por sus características se comportan como un instrumento de crédito y, por tanto, pasan las pruebas de SPPI.

Para este tipo de títulos, el Puesto ha determinado que su Modelo de Negocio es el de Recolección de Flujos de Efectivo Contractuales, y por tanto se miden al costo amortizado.

El comportamiento de estas carteras es monitoreado por el Puesto, con el fin de garantizar que las bajas de esta cartera sólo se dan por causa de vencimiento o en caso extremo por ventas en forma anticipada a causa de un incremento en el riesgo crediticio o riesgo de concentración del crédito a través de ventas infrecuentes (incluso si son significativas en valor) o insignificantes en valor, tanto de forma individual como agregada (incluso si son frecuentes) u otras razones propias de este modelo de negocio.

c) Cartera de Inversión bajo el Modelo de Negocio: “Otros”

Se adquieren inversiones con el objetivo de generar un mayor rendimiento, la gestión de los activos financieros se hace con el objetivo de obtener ganancias por medio de la negociación en un mercado activo.

Los títulos asociados a estas carteras tienen rendimientos que generalmente están indexados a rendimientos de activos o del negocio, tales como los fondos de inversión y los fondos inmobiliarios, con cláusulas de redención anticipadas tácitas u otro tipo de coberturas, los cuales no cumplen con la definición de un título que sólo retribuye el costo del dinero en el tiempo ni se comporta típicamente como un crédito, por lo que el registro de los activos financieros será a valor razonable con cambio en resultados, de conformidad con lo establecido en la NIIF 9 en inversiones.

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 clasificados bajo el modelo de negocio “otros” se reconocen en el estado de resultados, para los activos clasificados bajo el modelo de negocio “Mantenidos para la recolección de flujos de

efectivo contractuales y venta de activos financieros” se reconocen directamente en el patrimonio. 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 ₡346,030,285 (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. El resultado de la estimación de la pérdida por deterioro se incluyó en la cuenta contable 12900000000000 por un monto de ₡173,569,660 (colones sin céntimos).

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/21
Disponibilidades	3,429,222,519
Inversiones equivalentes de efectivo	0
Total equivalentes de efectivo	3,429,222,519
Cifras en colones sin céntimos.	

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 2021, 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 computo	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 2021 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de €198,990,879 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

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

El Puesto mantiene al 31 de marzo del 2021 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de €34,044,803,165 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de €18,566,603,841 (colones sin céntimos).

12- Provisiones.

El puesto al 31 de marzo del 2021 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 2021	€ 74,498,106
Incremento de provisión	€5,429,934
Aplicación de provisión	€0
Saldo al 30 setiembre 2020	€ 79,928,040

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 2021 la suma de €1,320,000,000 colones sin céntimos por concepto de reserva legal.

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

Al 31 de marzo del 2021 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 2021 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

Descripción	Monto
Activo impuesto diferido 14601	€99,583,234
Pasivo impuesto diferido 24602	€150,824,109
Ingreso impuesto diferido 55103	€61,958,303
Gasto impuesto diferido 45102	€19,082,594

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”