



# **Estados Financieros Trimestrales Intermedios**

**Al 30 de Junio 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 30 de junio de 2021 y 2020 y al 31 de diciembre de 2020  
*(En colones sin céntimos)*

	<b>Junio 2021</b>	<b>Diciembre 2020</b>	<b>Junio 2020</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>3,138,227,059</b>	<b>3,378,916,198</b>	<b>2,941,949,222</b>
Efectivo	500,017	500,017	500,017
Banco Central	1,273,912,456	1,767,545,651	1,830,165,713
Entidades financieras del país	1,450,218,404	710,962,069	825,189,461
Entidades financieras del exterior	103,341,209	634,807,970	63,423,254
Disponibilidades restringidas	310,254,973	265,100,491	222,670,777
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>32,433,392,378</b>	<b>45,337,039,264</b>	<b>56,076,491,891</b>
Al valor razonable con cambios en resultados	-	-	11,232
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	4,745,862,740	8,948,123,709	33,866,820,971
Al costo amortizado	27,169,449,126	35,579,860,225	21,387,274,992
Productos por cobrar	691,650,172	887,123,224	878,972,801
Estimación por deterioro	(173,569,660)	(78,067,894)	(56,588,105)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>149,342,025</b>	<b>145,571,464</b>	<b>237,125,388</b>
Comisiones por cobrar	25,138,315	1,815,588	1,383,959
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	1,865,760	5,728,705	7,503,013
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	24,123,269	22,986,212	19,412,046
Impuesto sobre la renta diferido	93,227,627	109,556,415	201,587,656
Otras cuentas por cobrar	4,987,054	5,484,544	7,238,714
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<b>30,000,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>30,000,000</b>
<b>Mobiliario y equipo, neto</b>	<b>647,575,386</b>	<b>743,485,826</b>	<b>132,825,924</b>
<b>Otros activos</b>	<b>640,633,404</b>	<b>682,254,760</b>	<b>89,568,353</b>
Activos intangibles, neto	85,592,120	66,561,978	37,357,422
Otros activos	555,041,284	615,692,782	52,210,931
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>37,039,170,252</b>	<b>50,317,267,512</b>	<b>59,507,960,778</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>-</b>	<b>7,905,622,423</b>	<b>13,426,266,427</b>
Otras obligaciones con el público	-	7,873,700,507	13,379,322,346
Cargos financieros por pagar	-	31,921,916	46,944,081
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>18,287,327,911</b>	<b>20,012,872,715</b>	<b>25,227,152,825</b>
A plazo	18,279,964,708	19,992,357,903	25,201,880,000
Cargos financieros por pagar	7,363,203	20,514,812	25,272,825
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>2,665,248,900</b>	<b>3,769,872,989</b>	<b>2,380,746,099</b>
Provisiones	83,665,501	74,498,106	131,008,281
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1,033,287,859	1,683,288,203	1,369,989,105
Impuesto sobre la renta diferido	146,711,738	134,056,296	226,384,695
Otras cuentas por pagar diversas	1,401,583,802	1,878,030,384	653,364,018
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>20,952,576,811</b>	<b>31,688,368,127</b>	<b>41,034,165,351</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Social</b>	<b>6,600,000,000</b>	<b>6,600,000,000</b>	<b>6,600,000,000</b>
Capital pagado	6,600,000,000	6,600,000,000	6,600,000,000
<b>Ajustes al patrimonio - Otros resultados integrales</b>	<b>342,327,390</b>	<b>200,088,545</b>	<b>269,763,523</b>
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>1,320,000,000</b>	<b>1,320,000,000</b>	<b>1,320,000,000</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>	<b>6,189,360,723</b>	<b>7,930,604,410</b>	<b>9,010,604,410</b>
<b>Resultado del periodo</b>	<b>1,634,905,328</b>	<b>2,578,206,430</b>	<b>1,273,427,494</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>16,086,593,441</b>	<b>18,628,899,385</b>	<b>18,473,795,427</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>37,039,170,252</b>	<b>50,317,267,512</b>	<b>59,507,960,778</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>83,665,501</b>	<b>74,498,106</b>	<b>133,004,706</b>
<b>Activos de los fideicomisos</b>	<b>1,086,317,424</b>	<b>683,694,476</b>	<b>296,573,628</b>
<b>Pasivos de los fideicomisos</b>	<b>386,523</b>	<b>383,652</b>	<b>362,633</b>
<b>Patrimonio de los fideicomisos</b>	<b>1,085,930,900</b>	<b>683,310,824</b>	<b>296,210,994</b>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>			
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	6,243,737,032	6,188,599,826	5,849,209,109
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	19,362,146,275	38,455,367,204	57,192,947,431
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	1,082,286,367,705	1,058,606,364,268	1,030,159,740,434



Melvin Garita Mora  
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

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

Período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y 2020

*(En colones sin céntimos)*

	Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de		Periodo de tres meses terminado el 30 de junio de	
	2021	2020	2021	2020
	<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	4,840,937	11,433,087	2,146,419	2,812,740
Por inversiones en instrumentos financieros	1,470,630,222	2,291,516,873	656,604,894	1,175,881,209
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	142,853,467	11,549,117	50,649,082	10,064
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>1,618,324,626</b>	<b>2,314,499,077</b>	<b>709,400,395</b>	<b>1,178,704,013</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	15,293,923	204,220,799	-	103,001,148
Por obligaciones con entidades financieras	130,898,739	437,793,712	54,280,842	179,818,480
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	12,475,827	9,526,991	3,215,492	3,958,756
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	499,951	440,675	-	4,948
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>159,168,440</b>	<b>651,982,177</b>	<b>57,496,334</b>	<b>286,783,332</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>	<b>2,057,178</b>	<b>59,641,253</b>	<b>-</b>	<b>252,661</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones</b>	<b>23,128,849</b>	<b>10,428,454</b>	<b>11,834,193</b>	<b>8,115,532</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1,480,227,857</b>	<b>1,613,304,101</b>	<b>663,738,254</b>	<b>899,783,552</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	3,188,805,999	2,109,837,889	1,653,715,603	839,537,949
Por participaciones en el capital de otras empresas	4,048,114	-	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas	125,110,912	152,296,033	64,707,434	67,030,911
Por otros ingresos con partes relacionadas	164,483,428	114,258,006	106,845,977	57,129,003
Por otros ingresos operativos	29,680,417	18,433,591	12,877,047	9,531,103
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>3,512,128,870</b>	<b>2,394,825,519</b>	<b>1,838,146,061</b>	<b>973,228,966</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	321,517,076	279,056,853	162,027,185	135,235,041
Por provisiones	9,167,394	-	3,737,460	-
Por cambio y arbitraje de divisas	161,616	92,213	161,616	92,213
Por otros gastos con partes relacionadas	53,961,894	62,505,500	27,060,471	28,258,096
Por otros gastos operativos	70,595,991	46,213,383	30,841,927	22,517,295
<b>Total gastos de operación</b>	<b>455,403,971</b>	<b>387,867,949</b>	<b>223,828,659</b>	<b>186,102,645</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>3,056,724,899</b>	<b>2,006,957,570</b>	<b>1,614,317,402</b>	<b>787,126,321</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	1,917,575,210	1,559,415,386	972,410,978	691,915,334
Por otros gastos de administración	250,654,736	355,639,015	123,774,486	172,342,176
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>2,168,229,946</b>	<b>1,915,054,401</b>	<b>1,096,185,464</b>	<b>864,257,510</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>2,368,722,810</b>	<b>1,705,207,270</b>	<b>1,181,870,192</b>	<b>822,652,363</b>
Gasto por impuesto sobre la renta	701,801,316	369,494,910	363,647,801	224,013,407
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	31,685,606	21,239,519	12,603,012	12,603,012
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	70,731,124	10,110,871	8,772,821	1,462,964
Participaciones sobre la utilidad	71,061,684	51,156,218	35,456,105	8,979,458
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>1,634,905,328</b>	<b>1,273,427,494</b>	<b>778,936,095</b>	<b>578,519,450</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	142,238,846	(355,823,435)	145,941,740	133,947,051
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>142,238,846</b>	<b>(355,823,435)</b>	<b>145,941,740</b>	<b>133,947,051</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	<b>1,777,144,174</b>	<b>917,604,059</b>	<b>924,877,835</b>	<b>712,466,501</b>



Melvin Garita Mora  
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

**EN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y 2020  
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio- Otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	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)
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	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>	-	-	-	1,273,427,494	1,273,427,494
Resultado del periodo	-	-	-	-	-
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	61,446,710	-	-	61,446,710
Ganancias no realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(272,079,916)	-	-	(272,079,916)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(145,190,229)	-	-	(145,190,229)
T total del resultado integral del periodo	-	(355,823,435)	-	1,273,427,494	917,604,059
<b>Saldos al 30 de junio de 2020</b>	6,600,000,000	269,763,523	1,320,000,000	10,284,031,904	18,473,795,427
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	6,600,000,000	200,088,544	1,320,000,000	10,508,810,840	18,628,899,384
Cambio de políticas contables	-	-	-	(119,450,117)	(119,450,117)
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>	6,600,000,000	200,088,544	1,320,000,000	10,389,360,723	18,509,449,267
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>	-	-	-	(4,200,000,000)	(4,200,000,000)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registrados directamente en el patrimonio	-	-	-	(4,200,000,000)	(4,200,000,000)
<i>Resultado integral del periodo</i>	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	1,634,905,328	1,634,905,328
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	5,632,757	-	-	5,632,757
Ganancias no realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(6,247,378)	-	-	(6,247,378)
Ganancias realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	142,853,467	-	-	142,853,467
T total del resultado integral del periodo	-	142,238,846	-	1,634,905,328	1,777,144,174
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	6,600,000,000	342,327,390	1,320,000,000	7,824,266,051	16,086,593,441



Melvin Garita Mora  
Gerente General



Oswaldo Quiros Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 y 2020  
 (En colones sin céntimos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del periodo	1,634,905,328	1,273,427,494
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	106,007,460	60,831,256
(Ganancias) pérdidas por diferencias de cambio	(8,303,490)	674,544,193
Retiro de intangibles	-	2,431,215
Retiro de mobiliario y equipo	20,658,997	21,260,671
Ingreso por intereses	(1,470,630,222)	(2,291,516,873)
Gasto por intereses	146,192,662	642,014,511
(Ingreso) gasto por impuesto sobre la renta diferido, neto	(39,045,518)	11,128,648
Gasto por participaciones sobre la utilidad	71,061,684	51,156,218
(Disminución) aumento en la estimación por inversiones, neto	(21,071,671)	49,212,799
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	701,801,316	369,494,910
	<u>1,141,576,546</u>	<u>863,985,042</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento)/disminución</b>		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados	-	14,980
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	5,912,915,826	6,114,707,831
Cuentas y comisiones por cobrar	(17,249,167)	(39,636,368)
Otros activos	48,216,715	108,684,753
<b>Variación neta en los pasivos aumento/(disminución)</b>		
Obligaciones con el público	(53,011,716)	427,742,000
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	(645,417,000)	(69,438,326)
Cuentas y comisiones por pagar	323,015,155	(1,236,998,932)
Intereses cobrados	1,666,103,273	2,477,189,515
Intereses pagados	(191,266,187)	(750,291,328)
Impuestos pagados	(1,443,101,930)	(255,266,125)
Participaciones pagadas	(115,715,920)	(81,167,268)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>5,484,489,050</u>	<u>6,695,540,732</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		
Instrumentos financieros - al costo amortizado	8,019,400,376	(912,743,308)
Adquisición de mobiliario y equipo	-	(29,760,862)
Adquisición de intangibles	(33,958,664)	(3,878,091)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>	<u>7,985,441,712</u>	<u>(946,382,261)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	139,969,890,461	234,191,434,432
Pago de obligaciones	(149,500,086,908)	(240,426,426,807)
Dividendos pagados	(4,200,000,000)	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación</b>	<u>(13,730,196,447)</u>	<u>(6,234,992,375)</u>
<b>Incremento neto de efectivo</b>	<b>881,310,861</b>	<b>378,151,138</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo</b>	<b>3,756,916,198</b>	<b>3,141,308,084</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>4,638,227,059</b>	<b>3,519,459,222</b>



Melvin Garita Mora  
Gerente General



Oswaldo 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 30 de junio del 2021 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ₡616,89 y para la venta ₡622,98.

#### 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 ₡342,327,390 (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.

<b>EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	
	<b>Jun/21</b>
Disponibilidades	3,138,227,059
Inversiones equivalentes de efectivo	1,500,000,000
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>4,638,227,059</b>
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 30 de junio 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 30 de junio del 2021 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de €310,254,973 (colones sin céntimos) como aportes al fondo.

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

El Puesto mantiene al 30 de junio del 2021 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de €32,433,392,378 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de €18,287,327,911 (colones sin céntimos).

### 12- Provisiones.

El puesto al 30 de junio 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	€ 9,167,395
Aplicación de provisión	€0
Saldo al 30 junio 2021	€ 83,665,501

### 13- Capital Social.

El capital social del puesto es de €6,600,000,000 representado por 660 acciones comunes y nominativas de €10,000,000 cada una, suscritas y pagadas en dinero en efectivo en su totalidad por el Banco Nacional de Costa Rica.

**14- Reserva Legal.**

BN Valores mantiene al 30 de junio del 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 30 de junio 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 30 de junio del 2021 por aplicación de la NIC 12 Impuesto diferido se detalla a continuación:

Descripción	Monto
Activo impuesto diferido 14601	€93,227,627
Pasivo impuesto diferido 24602	€146,711,738
Ingreso impuesto diferido 55103	€70,731,124
Gasto impuesto diferido 45102	€31,685,606

---

**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”*