



Planee su futuro con nosotros

**Estados Financieros Trimestrales  
Al 30 de Setiembre de 2021**

**Información financiera intermedia**

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 30 de setiembre de 2021 y 2020 y al 31 de diciembre de 2020  
*(En colones sin céntimos)*

	<b>Setiembre 2021</b>	<b>Diciembre 2020</b>	<b>Setiembre 2020</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>4.109.344.188</b>	<b>3.378.916.198</b>	<b>3.820.114.938</b>
Efectivo	500.017	500.017	500.017
Banco Central	1.758.150.834	1.767.545.651	2.887.382.792
Entidades financieras del país	672.249.161	710.962.069	568.200.779
Entidades financieras del exterior	1.196.305.783	634.807.970	53.144.421
Disponibilidades restringidas	482.138.393	265.100.491	310.886.929
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>30.793.000.860</b>	<b>45.337.039.264</b>	<b>58.005.784.911</b>
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	4.737.767.080	8.948.123.709	33.652.735.803
Al costo amortizado	26.066.902.424	35.579.860.225	23.806.373.376
Productos por cobrar	156.605.473	887.123.224	604.564.239
Estimación por deterioro	(168.274.117)	(78.067.894)	(57.888.507)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>142.422.217</b>	<b>145.571.464</b>	<b>135.223.413</b>
Comisiones por cobrar	14.085.459	1.815.588	1.450.473
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	-	5.728.705	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	28.338.212	22.986.212	19.441.819
Impuesto sobre la renta diferido	100.846.743	109.556.415	107.122.939
Otras cuentas por cobrar	(848.197)	5.484.544	7.208.182
<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>609.508.455</b>	<b>743.485.826</b>	<b>130.552.770</b>
<b>Otros activos</b>	<b>981.047.321</b>	<b>682.254.760</b>	<b>491.367.566</b>
Activos intangibles, neto	73.832.824	66.561.978	29.862.422
Otros activos	907.214.497	615.692.782	461.505.144
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>36.665.323.041</b>	<b>50.317.267.512</b>	<b>62.613.043.598</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>-</b>	<b>7.905.622.423</b>	<b>14.256.946.530</b>
Otras obligaciones con el público	-	7.873.700.507	14.219.737.165
Cargos financieros por pagar	-	31.921.916	37.209.365
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>15.427.151.512</b>	<b>20.012.872.715</b>	<b>25.090.775.757</b>
A plazo	15.421.056.095	19.992.357.903	25.073.480.000
Cargos financieros por pagar	6.095.417	20.514.812	17.295.757
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>4.491.390.303</b>	<b>3.769.872.989</b>	<b>3.730.522.273</b>
Provisiones	89.197.449	74.498.106	64.066.738
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	2.239.971.684	1.683.288.203	1.980.491.386
Impuesto sobre la renta diferido	138.139.843	134.056.296	282.052.720
Otras cuentas por pagar diversas	2.024.081.327	1.878.030.384	1.403.911.429
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>19.918.541.815</b>	<b>31.688.368.127</b>	<b>43.078.244.560</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>322.326.300</b>	<b>200.088.545</b>	<b>582.224.089</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>2.315.094.203</b>	<b>2.578.206.430</b>	<b>2.021.970.539</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>16.746.781.226</b>	<b>18.628.899.385</b>	<b>19.534.799.038</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>36.665.323.041</b>	<b>50.317.267.512</b>	<b>62.613.043.598</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>89.197.449</b>	<b>74.498.106</b>	<b>72.315.128</b>
<b>Activos de los fideicomisos</b>	<b>1.275.083.954</b>	<b>683.694.476</b>	<b>555.840.316</b>
<b>Pasivos de los fideicomisos</b>	<b>391.365</b>	<b>383.652</b>	<b>27.770.371</b>
<b>Patrimonio de los fideicomisos</b>	<b>1.274.692.589</b>	<b>683.310.824</b>	<b>528.069.945</b>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>			
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	6.319.389.190	6.188.599.826	6.082.786.333
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	17.277.472.511	38.455.367.204	59.027.108.425
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	1.069.362.122.348	1.058.606.364.268	1.077.696.978.169



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 nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021 y 2020  
 (En colones sin céntimos)

	Período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de		Período de tres meses terminado el 30 de setiembre de	
	2021	2020	2021	2020
<b>Ingresos financieros</b>				
Por disponibilidades	6.395.432	13.656.676	1.554.495	2.223.589
Por inversiones en instrumentos financieros	2.074.158.139	3.444.841.254	603.527.917	1.153.324.381
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	142.853.467	11.549.117	-	-
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>2.223.407.038</b>	<b>3.470.047.047</b>	<b>605.082.412</b>	<b>1.155.547.970</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Por obligaciones con el público	15.293.923	278.192.404	-	73.971.605
Por obligaciones con entidades financieras	182.256.399	534.497.608	51.357.660	96.703.896
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	16.344.838	5.422.473	3.869.011	(4.104.518)
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	499.951	451.901	-	11.226
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>214.395.111</b>	<b>818.564.386</b>	<b>55.226.671</b>	<b>166.582.209</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>	<b>7.077.623</b>	<b>61.032.865</b>	<b>5.020.445</b>	<b>1.391.612</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones</b>	<b>43.635.737</b>	<b>15.383.645</b>	<b>20.506.888</b>	<b>4.955.191</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>2.045.570.041</b>	<b>2.605.833.441</b>	<b>565.342.184</b>	<b>992.529.340</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	4.859.957.276	3.241.684.459	1.671.151.277	1.131.846.570
Por participaciones en el capital de otras empresas	4.048.114	10.465.292	-	10.465.292
Por cambio y arbitraje de divisas	184.275.676	216.992.802	59.164.764	64.696.769
Por otros ingresos con partes relacionadas	245.783.287	171.387.009	81.299.859	57.129.003
Por otros ingresos operativos	45.722.828	38.159.764	16.042.411	19.726.173
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>5.339.787.181</b>	<b>3.678.689.326</b>	<b>1.827.658.311</b>	<b>1.283.863.807</b>
<b>Gastos de operación</b>				
Por comisiones por servicios	472.859.876	424.165.080	151.342.800	145.108.227
Por provisiones	14.699.342	-	5.531.948	-
Por cambio y arbitraje de divisas	181.231	129.033	19.615	36.820
Por otros gastos con partes relacionadas	85.002.544	89.397.662	31.040.650	26.892.162
Por otros gastos operativos	109.726.705	70.569.260	39.130.714	24.355.877
<b>Total gastos de operación</b>	<b>682.469.698</b>	<b>584.261.035</b>	<b>227.065.727</b>	<b>196.393.086</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>4.657.317.483</b>	<b>3.094.428.291</b>	<b>1.600.592.584</b>	<b>1.087.470.721</b>
<b>Gastos administrativos</b>				
Por gastos de personal	2.929.939.835	2.346.221.156	1.012.364.625	786.805.770
Por otros gastos de administración	373.866.487	500.882.402	123.211.751	145.243.387
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>3.303.806.322</b>	<b>2.847.103.558</b>	<b>1.135.576.376</b>	<b>932.049.157</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>	<b>3.399.081.202</b>	<b>2.853.158.174</b>	<b>1.030.358.392</b>	<b>1.147.950.904</b>
Gasto por impuesto sobre la renta	1.028.679.197	720.327.737	326.877.881	350.832.827
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	34.780.403	42.675.737	3.094.797	21.436.218
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	81.445.037	17.410.584	10.713.913	7.299.713
Participaciones sobre la utilidad	101.972.436	85.594.745	30.910.752	34.438.527
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>2.315.094.203</b>	<b>2.021.970.539</b>	<b>680.188.875</b>	<b>748.543.045</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>				
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	122.237.756	(43.362.869)	(20.001.090)	312.460.566
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>	<b>122.237.756</b>	<b>(43.362.869)</b>	<b>(20.001.090)</b>	<b>312.460.566</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>	<b>2.437.331.959</b>	<b>1.978.607.670</b>	<b>660.187.785</b>	<b>1.061.003.611</b>



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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 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>	<b>6.600.000.000</b>	<b>625.586.958</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>9.078.406.324</b>	<b>17.623.993.282</b>
Cambio de políticas contables				(67.801.914)	(67.801.914)
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>625.586.958</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>9.010.604.410</b>	<b>17.556.191.368</b>
<i>Resultado integral del periodo</i>					
Resultado del periodo	-	-	-	2.021.970.539	2.021.970.539
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	56.582.729	-	-	56.582.729
Ganancias no realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(142.187.858)	-	-	(142.187.858)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	42.242.260	-	-	42.242.260
Total del resultado integral del periodo	-	(43.362.869)	-	2.021.970.539	1.978.607.670
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2020</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>582.224.089</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>11.032.574.949</b>	<b>19.534.799.038</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>200.088.544</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>10.508.810.840</b>	<b>18.628.899.384</b>
Cambio de políticas contables	-	-	-	(119.450.117)	(119.450.117)
<b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>200.088.544</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>10.389.360.723</b>	<b>18.509.449.267</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(4.200.000.000)	(4.200.000.000)
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	-	-	-	2.315.094.203	2.315.094.203
Ajuste deterioro de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(1.500.873)	-	-	(1.500.873)
Ganancias no realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(19.114.838)	-	-	(19.114.838)
Ganancias realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	142.853.467	-	-	142.853.467
Total del resultado integral del periodo	-	122.237.756	-	2.315.094.203	2.437.331.959
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2021</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>322.326.300</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>8.504.454.926</b>	<b>16.746.781.226</b>



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**  
 Periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 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	2.315.094.203	2.021.970.539
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	136.129.048	90.209.218
(Ganancias) pérdidas por diferencias de cambio	482.869.607	991.493.221
Retiro de intangibles	(10.386.271)	2.431.215
Retiro de mobiliario y equipo	47.479.235	24.056.472
Ingreso por intereses	(2.074.158.139)	(3.444.841.254)
Gasto por intereses	197.550.322	812.690.012
(Ingreso) gasto por impuesto sobre la renta diferido, neto	(46.664.636)	25.265.153
Gasto por participaciones sobre la utilidad	101.972.436	85.594.745
(Disminución) aumento en la estimación por inversiones, neto	(36.558.114)	57.888.507
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	1.028.679.197	720.327.737
	<u>2.142.006.888</u>	<u>1.387.085.565</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento)/disminución</b>		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados	-	26.212
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral	5.792.629.400	6.829.865.444
Cuentas y comisiones por cobrar	(2.692.223)	(32.264.698)
Otros activos	(284.351.526)	(299.045.212)
<b>Variación neta en los pasivos aumento/(disminución)</b>		
Obligaciones con el público	(75.241.271)	(22.167.992)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	584.111.094	317.083.899
Cuentas y comisiones por pagar	375.795.467	(500.710.242)
Intereses cobrados	2.804.675.890	3.904.922.459
Intereses pagados	(243.891.633)	(938.678.613)
Impuestos pagados	(1.731.722.316)	(306.319.350)
Participaciones pagadas	(115.715.920)	(81.167.268)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>9.245.603.850</u>	<u>10.258.630.204</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		
Instrumentos financieros - al costo amortizado	9.121.947.078	(3.202.048.530)
Adquisición de mobiliario y equipo	(149.363)	(42.782.233)
Adquisición de intangibles	(44.777.128)	(14.264.364)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>	<u>9.077.020.587</u>	<u>(3.259.095.127)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
<b>Aumento/(Disminución) por</b>		
Otras obligaciones financieras nuevas	192.504.286.461	398.974.272.888
Pago de obligaciones	(204.884.482.908)	(405.295.001.111)
Dividendos pagados	(4.200.000.000)	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación</b>	<u>(16.580.196.447)</u>	<u>(6.320.728.223)</u>
<b>Incremento neto de efectivo</b>	<b>1.742.427.990</b>	<b>678.806.854</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><u>5.499.344.188</u></b>	<b><u>3.820.114.938</u></b>



Melvin Garita Mora  
Gerente General



Oswaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

# Estados Financieros Trimestrales Al 30 de Setiembre de 2021

## 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 Centro Corporativo El Tobogán, distrito de Calle Blancos 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 2021 los tipos de cambio de referencia fijados por el BCCR, fueron de compra ¢623,24 y para la venta ¢629,71.

#### 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.

# Estados Financieros Trimestrales

## Al 30 de Setiembre de 2021

### 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.

## **Estados Financieros Trimestrales Al 30 de Setiembre de 2021**

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 reditúe 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 ¢322,326,300 (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 ¢168,274,117 (colones sin céntimos) y en la cuenta contable 33102120000000 por un monto de ¢14,996,362 (colones sin céntimos), para las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en el otro resultado integral.

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.



## Estados Financieros Trimestrales Al 30 de Setiembre de 2021

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>Set/21</b>
Disponibilidades	4,109,344,188
Inversiones equivalentes de efectivo	<u>1,390,000,000</u>
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b><u>5,499,344,188</u></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 setiembre 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:

## Estados Financieros Trimestrales Al 30 de Setiembre de 2021

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 setiembre del 2021 el puesto tiene en sus cuentas contables registrado el monto de ₡482,138,393 (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 2021 en inversiones en instrumentos financieros un saldo de ₡30,793,000,860 (colones sin céntimos), un financiamiento por medio de obligaciones con otras entidades financieras por un monto de ₡15,427,151,512 (colones sin céntimos).

### 12- Provisiones.

El puesto al 30 de setiembre 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	₡ 14,699,343
Aplicación de provisión	₡0
Saldo al 30 junio 2021	₡ 89,197,449

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

## Estados Financieros Trimestrales Al 30 de Setiembre de 2021

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

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

Descripción	Monto
Activo impuesto diferido 14601	¢100,846,743
Pasivo impuesto diferido 24602	¢138,139,843
Ingreso impuesto diferido 55103	¢81,445,037
Gasto impuesto diferido 45102	¢34,780,403

---

#### *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”*