

**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
(Una compañía propiedad total de Banco Nacional de Costa Rica)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019  
(*Con cifras correspondientes de 2018*)  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante el Puesto), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

#### *Base para la opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes del Puesto de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Intencionales de Ética para Contadores (Código IESBA) en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditada que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### *Asunto de énfasis - Base de contabilidad*

Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

*Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y de la estructura de control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Puesto o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Puesto.

*Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*

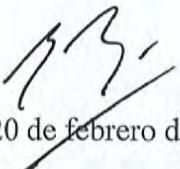
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Puesto no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

  
20 de febrero de 2020

San José, Costa Rica  
Erick Brenes Flores  
Miembro No. 2520  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2020

KPMG



Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663  
adherido y cancelado en el original

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2019

(Con cifras correspondientes de 2018)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2019	2018
<b>ACTIVOS</b>			
Disponibilidades	4	<b>3.141.308.084</b>	<b>2.473.447.552</b>
Efectivo		500.017	3.380.877
Banco Central		1.951.654.346	1.052.057.800
Entidades financieras del país		667.525.413	1.093.477.150
Entidades financieras del exterior		7.543.317	101.093.880
Otras disponibilidades		514.084.991	223.437.845
Inversiones en instrumentos financieros	5	<b>61.106.614.264</b>	<b>63.023.675.222</b>
Disponibles para la venta		60.041.968.820	61.883.970.785
Productos por cobrar		1.064.645.444	1.139.704.437
Cuentas y comisiones por cobrar	6	<b>24.058.395</b>	<b>836.996.275</b>
Comisiones por cobrar		1.392.200	488.649
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		38.692	56.674
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		15.930.642	11.077.236
Impuesto sobre la renta diferido, neto	21	-	824.410.405
Otras cuentas por cobrar		6.696.861	963.311
Participación en el capital de otras empresas	7	<b>30.000.000</b>	<b>30.000.000</b>
Mobiliario y equipo, neto	8	<b>130.095.640</b>	<b>170.424.138</b>
Otros activos	10	<b>162.621.539</b>	<b>112.648.878</b>
Cargos diferidos		1.571.846	6.850.504
Activos intangibles, neto	9	68.343.844	57.307.866
Otros activos		92.705.849	48.490.508
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>64.594.697.922</b>	<b>66.647.192.065</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Obligaciones con el público	11	<b>11.906.452.242</b>	<b>12.193.807.143</b>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito		11.859.003.891	12.135.686.819
Cargos financieros por pagar		47.448.351	58.120.324
Obligaciones con entidades	11	<b>32.597.944.872</b>	<b>37.820.355.867</b>
A plazo		32.464.899.500	37.631.700.000
Cargos financieros por pagar		133.045.372	188.655.867
Cuentas por pagar y provisiones	12	<b>2.466.307.526</b>	<b>1.621.047.075</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.509.000.134	1.077.656.971
Impuesto sobre la renta diferido, neto		192.498.454	-
Provisiones	21	133.004.706	133.004.706
Otras cuentas por pagar diversas		631.804.232	410.385.398
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>46.970.704.640</b>	<b>51.635.210.085</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		<b>6.600.000.000</b>	<b>6.600.000.000</b>
Capital pagado	13	6.600.000.000	6.600.000.000
Ajustes al patrimonio		<b>625.586.958</b>	<b>(1.830.520.988)</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		625.586.958	(1.830.520.988)
Reservas patrimoniales		<b>1.320.000.000</b>	<b>1.320.000.000</b>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		<b>6.622.502.968</b>	<b>7.237.897.222</b>
Resultado del año		<b>2.455.903.356</b>	<b>1.684.605.746</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>17.623.993.282</b>	<b>15.011.981.980</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>64.594.697.922</b>	<b>66.647.192.065</b>
Administración de fideicomisos			
Activos de los fideicomisos	23-e	1.615.999.037	912.847.068
Pasivos de los fideicomisos		520.823	1.704.675
Patrimonio de los fideicomisos		<b>1.615.478.214</b>	<b>911.142.393</b>
Cuentas de orden contingentes			
Cuentas de orden	22	<b>133.004.706</b>	<b>133.004.706</b>
		<b>1.065.320.460.108</b>	<b>966.935.348.700</b>

Melvin Garita Mora  
Gerente General

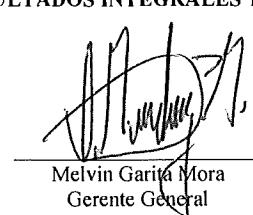
Osvaldo Quirós Garita  
Contador  
CPI 17826

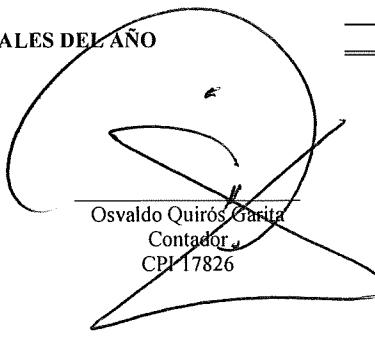
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

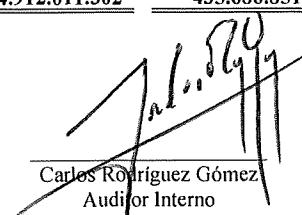


**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Año terminado el 31 de diciembre de 2019  
*(Con cifras correspondientes de 2018)*  
(En colones sin céntimos)

	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	16	4.017.971.710	2.897.405.129
Por participaciones en el capital de otras empresas		3.278.195	2.764.988
Por cambio y arbitraje de divisas		266.141.736	228.120.562
Por otros ingresos con partes relacionadas	3	236.474.226	220.616.064
Por otros ingresos operativos		93.810.294	173.735.534
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>4.617.676.161</b>	<b>3.522.642.277</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	17	433.460.587	275.867.903
Por provisiones		-	28.312.203
Por cambio y arbitraje de divisas		19.545	966.617
Por otros gastos con partes relacionadas	3	112.092.941	109.863.161
Por otros gastos operativos		50.542.560	10.737.193
<b>Total gastos de operación</b>		<b>596.115.633</b>	<b>425.747.077</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>4.021.560.528</b>	<b>3.096.895.200</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	18	3.128.695.350	2.416.858.247
Por otros gastos de administración	19	767.704.596	819.699.406
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>3.896.399.946</b>	<b>3.236.557.653</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>		<b>125.160.582</b>	<b>(139.662.453)</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		60.405.164	62.676.741
Por inversiones en instrumentos financieros	15	5.078.192.100	4.365.109.258
Por ganancias por diferencias de cambios, netas	1-d	-	83.385.233
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		21.968.869	8.623.084
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>5.160.566.133</b>	<b>4.519.794.316</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		657.605.082	1.548.508.065
Por obligaciones con entidades financieras		1.898.793.689	937.974.086
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	1-d	23.642.125	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		111.157	22.194.665
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>2.580.152.053</b>	<b>2.508.676.816</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>2.580.414.080</b>	<b>2.011.117.500</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>2.705.574.662</b>	<b>1.871.455.047</b>
Gasto por impuesto sobre la renta	21	204.212.897	117.389.567
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	21	-	13.316.083
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	21	35.708.831	-
Participaciones sobre la utilidad	20	81.167.240	56.143.651
<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<b>2.455.903.356</b>	<b>1.684.605.746</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		2.456.107.946	(1.248.918.895)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>2.456.107.946</b>	<b>(1.248.918.895)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO</b>		<b>4.912.011.302</b>	<b>435.686.851</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**  
Año terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>(581.602.093)</b>	<b>1.344.948.321</b>	<b>7.888.154.751</b>	<b>15.251.500.979</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(675.205.850)	(675.205.850)
Ajuste a la reserva legal	-	-	(24.948.321)	24.948.321	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	(24.948.321)	(650.257.529)	(675.205.850)
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año	-	-	-	1.684.605.746	1.684.605.746
Pérdidas realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	13.571.581	-	-	13.571.581
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	(1.262.490.476)	-	-	(1.262.490.476)
Total del resultado integral del año	-	(1.248.918.895)	-	1.684.605.746	435.686.851
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6.600.000.000</b>	<b>(1.830.520.988)</b>	<b>1.320.000.000</b>	<b>8.922.502.968</b>	<b>15.011.981.980</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(2.300.000.000)	(2.300.000.000)
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	(2.300.000.000)	(2.300.000.000)
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año	-	-	-	2.455.903.356	2.455.903.356
Ganancias realizadas por disposición de inversiones disponibles para la venta	-	(21.857.712)	-	-	(21.857.712)
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	2.477.965.658	-	-	2.477.965.658
Total del resultado integral del año	-	2.456.107.946	-	2.455.903.356	4.912.011.302
<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>

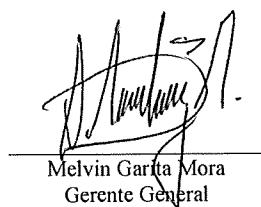
Melvin Garita Mora  
Gerente General

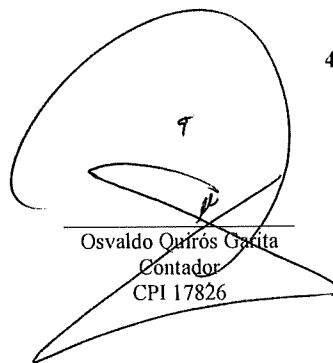
Osvaldo Quintos Garita  
Contador  
CPI 17826

Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

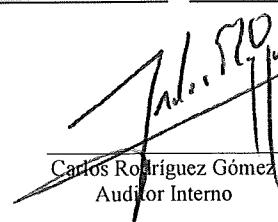
**BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2019**  
*(Con cifras correspondientes de 2018)*  
(En colones sin céntimos)

	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del año		2.455.903.356	1.684.605.746
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y UD, neto		(26.224.578)	38.706.005
Depreciaciones y amortizaciones		126.463.038	193.320.997
Ingreso por intereses		(5.078.192.100)	(4.365.109.258)
Gasto por intereses		2.556.398.771	2.486.482.151
Gasto por impuesto sobre la renta corriente		204.212.897	117.389.567
(Ingreso) gasto por impuesto sobre la renta diferido		(35.708.831)	13.316.083
Retiro de intangibles		(10.616.330)	25.513.890
Gasto por participaciones sobre la utilidad		81.167.240	56.143.651
		<u>273.403.463</u>	<u>250.368.832</u>
<b>Variación neta en los activos, disminución (aumento)</b>			
Cuentas y comisiones por cobrar		(20.056.708)	6.830.647
Otros activos		(18.571.424)	59.592.531
<b>Variación neta en los pasivos, aumento (disminución)</b>			
Obligaciones con el público		571.701.914	(11.568.262.746)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		396.102.726	(179.917.706)
Cuentas y comisiones por pagar		(48.983.601)	(391.188.280)
		<u>1.153.596.369</u>	<u>(11.822.576.722)</u>
Intereses cobrados		5.153.251.093	4.039.311.042
Intereses pagados		(2.622.681.239)	(2.413.690.861)
Impuestos pagados		(205.431.743)	(302.197.622)
Participaciones pagadas		(56.143.680)	(52.279.996)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación</b>		<u>3.478.734.481</u>	<u>(10.551.434.159)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros		(6.974.368.848)	(22.836.331.473)
Disminución en instrumentos financieros		11.065.227.828	12.144.375.232
Adquisición de mobiliario y equipo		(35.588.615)	(9.575.555)
Retiro de mobiliario y equipo		168.997	536.250
Adquisición de intangibles		(72.367.230)	(45.717.199)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión</b>		<u>3.983.072.132</u>	<u>(10.746.712.745)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		796.367.215.375	306.307.928.319
Pago de obligaciones		(800.861.161.456)	(285.281.468.802)
Dividendos pagados		(2.300.000.000)	(675.205.850)
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>(6.793.946.081)</u>	<u>20.351.253.667</u>
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo</b>		667.860.532	(946.893.237)
<b>Efectivo al inicio del año</b>		<u>2.473.447.552</u>	<u>3.420.340.789</u>
<b>Efectivo al final del año</b>		<u>3.141.308.084</u>	<u>2.473.447.552</u>

  
Melvin Garita Mora  
Gerente General

  
Osvaldo Quiros Garita  
Contador  
CPI 17826

4

  
Carlos Rodríguez Gómez  
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019  
(Con cifras correspondientes de 2018)

(1) Resumen de operaciones y políticas contables significativas

(a) Entidad que reporta

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante el Puesto) es una sociedad anónima constituida en 1998, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. El domicilio legal del Puesto es en el distrito San Francisco del Cantón de Goicoechea, provincia de San José, Costa Rica. Su dirección en internet es <https://www.bnvalores.com>

En enero de 1999, la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (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 operaba como una sección del Banco Nacional de Costa Rica.

La principal operación de un Puesto de Bolsa consiste en realizar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado costarricense de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Reglamento de intermediación y actividades complementarias

Con fecha 17 de junio de 2016, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) publicó en el alcance digital No. 100 el Reglamento de Intermediación y Actividades Complementarias, donde se definen aquellos servicios o actividades prestados por parte de los intermediarios de forma habitual y a cambio de una compensación, directa o indirecta, con el objetivo de poner en contacto oferentes y demandantes de valores.

Como parte de los servicios de intermediación de valores, el Puesto puede realizar la función de la gestión individual de portafolios la cual, existe cuando se le encarga a un intermediario la administración de un conjunto de recursos propiedad de un tercero para integrar un portafolio de valores e instrumentos financieros

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la definición del Reglamento, el Puesto tiene responsabilidad de acuerdo al grado de discrecionalidad que se otorgue por la gestión realizada, a mayor discrecionalidad mayor la responsabilidad del intermediario, el servicio está dirigido a inversionistas no profesionales, o a inversionistas profesionales que deseen contratar el servicio. Una vez que se expresa de manera formal el mandato de gestión entre las partes, el Puesto debe rendir cuentas a los clientes sobre los portafolios que administra con la periodicidad que se pacte entre las partes.

La implementación del Reglamento se inició con los transitorios que se mencionan en el artículo No. 70 de tal Reglamento y que rige desde publicación en el diario oficial La Gaceta.

El Puesto es una subsidiaria del Banco Nacional de Costa Rica, con participación del 100% de su capital social.

Al 31 de diciembre de 2019 el Puesto mantiene 68 colaboradores (70 colaboradores en el 2018)

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

i. *Declaración de conformidad*

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

ii. *Bases de medición*

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Las inversiones disponibles para la venta son reconocidas al valor razonable (Nota 24)

Los métodos usados para medir los valores razonables son discutidos en la Nota 1-e (vi).

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y la moneda de presentación según disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(d) Moneda extranjera

• *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos 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 transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas el resultado del año.

• *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR), mediante la utilización de una flotación administrada. Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central de Costa Rica se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera, deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2019, el tipo de cambio se estableció en ₡570,09 y ₡576,49 (₡604,39 y ₡611,75 en el 2018) por US\$1,00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

• *Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ₡570,09 por US\$1,00 (₡604,39 por US\$1,00 en el 2018), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra del 31 de diciembre de 2019, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ₡640,67 por €1,00 (₡693,11 por €1,00 en el 2018), el cual se obtiene multiplicando el tipo de cambio internacional Reuter por el tipo de cambio de referencia para la compra del US dólar al último día hábil del mes, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos y pasivos denominados en Unidades de Desarrollo (UDES) fueron valuados al tipo de cambio de ₡917,23 por UD 1,00 (₡899,90 por UD 1,00 en el 2018), el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

Al 31 de diciembre de 2019, como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ₡3.482.159.717 (₡2.449.152.432 en el 2018) y ganancias por ₡3.458.517.592 (₡2.532.537.665 en el 2018), (las cuales se presentan netas en el estado de resultados integral), lo cual genera pérdidas netas por ₡23.642.125 (ganancias netas por ₡83.385.233 en el 2018)

(e) Instrumentos financieros

i. *Reconocimiento*

Inicialmente, el Puesto reconoce las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que el Puesto se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Puesto se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

*ii. Clasificación*

• Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye documentos y dinero disponible y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por el Puesto en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen en el balance general al costo amortizado.

• Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente contabilizados, dependiendo de su clasificación, como mantenidas para negociar o disponibles para la venta.

Según la regulación vigente, los instrumentos mantenidos para negociar son inversiones en fondos de inversión abiertos que se mantienen con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por el Puesto, ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

• Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Puesto toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Puesto reconoce contra resultados del año un ajuste al valor del costo amortizado.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

• Participación en el capital de otras empresas

Corresponden a las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y en Interclear Central de Valores S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como Puesto de Bolsa y como entidad de custodia respectivamente, según la Ley Reguladora de Mercado de Valores. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones no son objeto de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con Puestos de Bolsa, entidades de custodia y la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (Nota 7)

*iii. Dar de baja*

Un activo financiero se da de baja cuando el Puesto pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

*iv. Compensación*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando el Puesto tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

*v. Valorización del costo amortizado*

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

vi. *Medición de 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.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación del Vector de Precios suministrado por el Proveedor Integral de Precio Centroamérica S.A. (PIPICA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, el Puesto determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración más cercana a su valor razonable.

La Administración del Puesto considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

Las inversiones en fondos de inversión se registran mediante el valor de participación, según los datos suministrados por el administrador de dichos fondos.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

vii. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio, se transfiere al estado de resultados integral.

viii. *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por el Puesto a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye 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 integral.

(f) Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar se registran al costo amortizado.

(g) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

El Puesto sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de la cartera por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración del Puesto no ha considerado necesario registrar una estimación por deterioro para los saldos de cuentas y comisiones por cobrar debido a que no existen indicios que muestren que exista incobrabilidad o algún deterioro relevante que las califique como tales.

(i) Mobiliario y equipo

i. Activos propios

El mobiliario y equipo se registra al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer un componente de mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren

iii. Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se cargan al estado de resultados integral, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como se presenta a continuación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipo	10 años
Vehículos	10 años
Equipo de cómputo	5 años

(j) Activos intangibles

i. Otros activos intangibles

Otros activos intangibles adquiridos por el Puesto se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

iii. Amortización

La amortización se carga a los resultados utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de los programas de cómputo software la vida estimada es de tres años.

(k) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados integral para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros, que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultados integral o de patrimonio según sea el caso.

(l) Operaciones en mercado de liquidez

Se registra una inversión o una obligación a un día, dependiendo del origen de la transacción.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(m) Operaciones a plazo

El monto producto de las operaciones a plazo se registra en cuentas de orden en la fecha de pacto, cumplido el plazo se efectúa el registro en cuentas de balance.

(n) Operaciones de reporto tripartito

Producto de las operaciones a plazo se registra una inversión o una obligación en cuentas de balance y en cuentas de orden se registra una operación a plazo.

(o) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(p) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando el Puesto adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

(q) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, el Puesto asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(r) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables, son reconocidas en el año en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos, se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles del, mobiliario y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

(s) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados integral sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(t) Ingreso por comisiones

Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por el Puesto y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción, es decir, cuando se devengan.

(u) Impuesto sobre la renta

i. *Corriente:*

El impuesto sobre la renta corriente, es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

ii. *Diferido:*

El impuesto sobre la renta diferido, se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican, ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles).

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Un pasivo por impuesto sobre la renta diferido, representa una diferencia temporal gravable, y un activo por impuesto sobre la renta diferido, representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto sobre renta diferido, se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

(v) Beneficios a empleados

i. *Beneficios de despido o terminación*

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida por la Ley de Protección al Trabajador.

De acuerdo con ley de protección al trabajador, todo patrono público o privado, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al régimen de pensiones complementarias durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

El Puesto sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Nacional (ASEBANACIO) para su administración y custodia, el 5,33% de los salarios pagados a funcionarios que se encuentran asociados, el cual es registrado como gasto del año en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

*ii. Beneficios a empleados a corto plazo*

Aguinaldo

El Puesto, registra mensualmente una acumulación para cubrir los desembolsos futuros por este concepto, la legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. Si el empleado es despedido o renuncia al Puesto antes del mes de diciembre, se le deberá cancelar el aguinaldo por un monto proporcional al tiempo laborado durante el año.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada cincuenta semanas laboradas, los trabajadores tienen derecho a dos semanas de vacaciones. El Puesto, tiene como política aprobada por la Junta Directiva, en la sesión No. 208 del 14 de diciembre del año 2011, que de acuerdo con el régimen de vacaciones homologado otorgar 1,17 días de vacaciones mensuales para los colaboradores que estén en el rango de menos de once años de servicio continuo y 1,5 días mensuales para los colaboradores a partir de los once años de servicio continuo en adelante.

*iii. Planes de incentivos*

El Puesto acumula un incentivo denominado SEDI (Sistema de Evaluación del Desempeño e Incentivo) conforme se devenga.

El propósito del sistema es asegurar que todos los funcionarios cuenten con un sistema de evaluación que permita medir el nivel adecuado de competencia (habilidades, formación, conocimientos y experiencia) para con ello determinar necesidades de capacitación y entrenamiento en los puestos de trabajo por ende el excelente desempeño en sus funciones. Adicionalmente, es un proceso que permite a la Administración Superior coadyuvar a direccionar el cambio cultural, estimular el desarrollo integral del recurso humano, promover la productividad y por consiguiente, elevar los niveles de motivación personal.

El incentivo SEDI es un monto económico que se distribuye de acuerdo con la calificación final del desempeño a todo nivel de los colaboradores del Puesto con base en el modelo integral de evaluación del desempeño del Puesto.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto sigue los lineamientos corporativos relacionados con el modelo integral de evaluación del desempeño, estos lineamientos son remitidos por la dirección corporativa de desarrollo humano del Banco Nacional de Costa Rica.

Para la evaluación el Puesto realiza una calificación individual de las jefaturas y profesionales con personal a cargo, así como, una del personal técnico, administrativo y profesional de acuerdo con el logro de las metas y los criterios de evaluación definidos para cada uno en forma semestral.

Dicho incentivo es equivalente a un 60% del salario promedio de cada colaborador durante el periodo evaluado. Para la distribución del incentivo se considera una calificación individual y otra grupal.

Los funcionarios que hayan sido calificados en su evaluación individual como “insatisfactorio”, no tienen derecho al pago del SEDI, el incentivo se reconoce en función de la calificación obtenida individual y grupal.

En el caso de los funcionarios que devengan comisiones, el monto máximo a pagar por SEDI, no debe exceder el salario más alto pagado a los gerentes de línea.

Para el caso de los puestos de nivel gerencial general y el auditor, se reconoce una bonificación anual, la cual está en función de la calificación obtenida por desempeño.

Se registra mes a mes el gasto correspondiente en una cuenta de cuentas por pagar, que luego se liquida al año siguiente cuando se paga a los empleados que cumplieron las condiciones requeridas.

(w) Participación sobre las utilidades

De acuerdo con el artículo No. 46 de la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo, todas las instituciones de la Administración Central, la Administración Pública Descentralizada y las empresas públicas, girarán a la Comisión Nacional de Emergencia (CNE) un tres por ciento (3%) de las ganancias y del superávit presupuestario acumulado, libre y total, que cada una de ellas reporte, el cual será depositado en el Fondo Nacional de Emergencias, para el financiamiento del Sistema Nacional de Gestión del Riesgo. El monto correspondiente a la CNE, se calcula como un 3% de la utilidad antes de impuestos y participaciones.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones, se detallan como sigue:

Activo restringido	31 de diciembre de		Causa de la restricción
	2019	2018	
Otras disponibilidades (Nota 4)	₡ 119.003.437	8.462.542	Llamadas al margen
Otras disponibilidades (Nota 4)	395.081.554	214.975.303	Aporte del Puesto de Bolsa a FOGABONA
Inversiones en instrumentos financieros (Nota 5)	56.045.533.003	58.401.200.867	Garantías de operaciones de reporto
Depósitos en garantía (Nota 10)	28.535.328	16.893.937	Alquiler de inmueble
	<u>₡ 56.588.153.322</u>	<u>58.641.532.649</u>	

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas, se detallan como sigue:

Activo	31 de diciembre de	
	2019	2018
<i>Disponibilidades</i>		
Banco Nacional de Costa Rica (Nota 4)	₡ 67.525.413	1.093.477.150
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>		
Banco Nacional de Costa Rica (Nota 5)	-	29.500.000
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Nota 5)	26.179	79.197
<i>Comisiones por cobrar</i>		
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Nota 6)	14.041.449	11.077.236
BN Corredora de Seguros S.A. (Nota 6)	1.864.500	-
	<u>₡ 83.457.541</u>	<u>1.134.133.583</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Pasivo</b>		
<i>Cuentas y comisiones por pagar</i>		
Banco Nacional de Costa Rica (Nota 12)	₡	3.290.915
<i>Obligaciones con entidades financieras</i>		
Banco Internacional de Costa Rica BICSA (Nota 11)	5.700.900.000	-
Cargos por pagar con entidades relacionadas (Nota 11)	₡ 38.639.343	-
	<u>₡ 5.739.539.343</u>	<u>3.290.915</u>
<i>Ingresos</i>		
Ingresos financieros por disponibilidades	₡ 568.669	1.043.398
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	1.504.920	2.137.383
<i>Otros ingresos:</i>		
BN Sociedad Administradora Fondos de Inversión S.A. (Nota 16)	170.156.660	145.515.015
Banco Nacional de Costa Rica (Nota 14)	₡ 236.474.226	220.616.064
	<u>₡ 408.704.475</u>	<u>369.311.860</u>
<i>Gastos</i>		
Gasto por intereses con entidades relacionadas	105.832.964	-
Gastos de infraestructura	112.092.941	109.863.161
	<u>₡ 217.925.905</u>	<u>109.863.161</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el aporte realizado a las operadoras de todos los empleados es ₡65.214.778 (₡50.661.037 en el 2018).

A continuación se presenta una descripción de la naturaleza de los saldos y transacciones mantenidos por el Puesto con compañías relacionadas:

Disponibilidades - efectivo en cuenta corriente: El Puesto mantiene cuatro cuentas corrientes en colones, tres cuentas corrientes en US dólares y dos cuentas corrientes en euros con el Banco Nacional de Costa Rica.

Inversiones en instrumentos financieros: Corresponde a las inversiones por cuenta propia realizadas en certificados de depósito a plazo y bonos corporativos del Banco Nacional de Costa Rica.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas: Se refiere a comisiones por cobrar por la colocación de fondos de inversión y servicios por cobrar brindados a entidades del grupo.

Cuentas por pagar con partes relacionadas: Son obligaciones que se mantienen a la fecha con el Banco Nacional de Costa Rica y corresponden al pago de servicios corporativos.

Ingrosos financieros por disponibilidades: Corresponde a los intereses que devenga el Puesto sobre los saldos de efectivo en cuentas corrientes con el Banco Nacional de Costa Rica.

Ingrosos financieros por inversiones en instrumentos financieros: Corresponde al resultado de inversiones en certificados de depósito a plazo del Banco Nacional y al resultado de las participaciones en fondos de inversión de BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Ingrosos de operación por comisiones de servicios: Se refiere a los ingresos que devenga el Puesto por cobro de comisiones en operaciones de compra y venta de títulos valores.

Gastos por comisiones por servicios con partes relacionadas: Se refiere a comisiones pagadas al Banco Nacional por servicios financieros brindados.

Otros gastos con partes relacionadas a Banco Nacional de Costa Rica: Se refiere al pago de servicios de proveedores externos, efectuado por el Banco Nacional de Costa Rica, pero que corresponden al Puesto.

Gastos de infraestructura a Banco Nacional de Costa Rica: se refiere a los gastos por los servicios de infraestructura brindados por el Banco Nacional de Costa Rica al Puesto.

Obligaciones con entidades financieras a plazo – línea de crédito BICSA: El Puesto mantiene una línea de crédito en dólares con el Banco Internacional Costa Rica.

Cargos por pagar: corresponden a los intereses acumulados por pagar por la línea de crédito mantenida con el Banco Internacional Costa Rica.

Gasto por obligaciones entidades financieras relacionadas: Corresponde al gasto por intereses de la línea de crédito en dólares mantenido con el Banco Internacional Costa Rica.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades, es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo	₡ 500.017	3.380.877
Depósitos a la vista en el BCCR	1.951.654.346	1.052.057.800
Depósitos a la vista entidades del país	67.525.413	1.093.477.150
Depósitos overnight BCCR	600.000.000	-
Depósitos a la vista en entidades del exterior (1)	7.543.317	101.093.880
Disponibilidades restringidas (2) (Nota 2)	514.084.991	223.437.845
	<u>₡ 3.141.308.084</u>	<u>2.473.447.552</u>

(1) Corresponde a saldos de disponibilidades en cuentas de casas de bolsa del exterior producto de transacciones internacionales.

(2) Las disponibilidades restringidas, corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Llamadas al margen por reporto tripartito (Nota 22)	₡ 119.003.437	8.462.542
Efectivo aportado por el Puesto de Bolsa al Fondo de Garantías de la Bolsa Nacional de Valores (Nota 22)	395.081.554	214.975.303
	<u>₡ 514.084.991</u>	<u>223.437.845</u>

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Disponibles para la venta	₡ 60.041.968.820	61.883.970.785
Productos por cobrar	1.064.645.444	1.139.704.437
	<u>₡ 61.106.614.264</u>	<u>63.023.675.222</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de las inversiones disponibles para la venta, es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<u>En colones:</u>		
<u>Sector público:</u>		
Bono de estabilización monetaria emitido por el BCCR, con vencimiento en el 2021, tasa de interés del 9,47% anual en el 2019 y 2018.	₡ 2.007.313.740	1.955.141.880
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2025, tasa de interés del 10,35% anual en el 2019 y 2018.	66.790.800	59.455.800
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2019, tasa de interés del 9,20% anual en el 2018.	-	3.127.117.350
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2020, tasa de interés que oscila desde 7,59% hasta el 8,97% anual en el 2019 (tasa de interés que oscila entre 7,59% hasta el 9,43% anual en el 2018).	6.315.089.606	9.039.532.764
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2021, tasa de interés que oscila desde 9,66% hasta el 11,20% anual en el 2019 y 2018.	4.643.559.000	4.399.664.000
Título de propiedad emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2023, tasa de interés que oscilan desde 9,20% hasta del 10,12% anual en el 2019 y 2018.	6.260.260.120	2.665.627.200
Título de propiedad tasa real ajustable emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2023, tasa de interés del 8,262% anual en el 2019 (tasa de interés del 9,438% anual en 2018).	3.273.708.706	3.285.368.148
Pasan ₡	<u>22.566.721.972</u>	<u>24.531.907.142</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	Vienen ¢	31 de diciembre de	
		2019	2018
Título de propiedad tasa real ajustable emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2026, tasa de interés del 9,34% anual en el 2019 (tasa de interés del 9,87% anual en el 2018).	12.672.200.009	24.531.907.142	12.732.635.692
Título de propiedad tasa real ajustable emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2027, tasa de interés del 9,97% anual en el 2018, (tasa de interés del 9,70% anual en el 2018).	1.958.965.047		1.966.110.547
Título de propiedad tasa real ajustable emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2028, tasa de interés del 10,04% anual en el 2019, (tasa de interés del 9,86% anual en el 2018).	2.658.663.000		2.700.324.000
Certificado de depósito a plazo, emitido por el Banco Nacional de Costa Rica, con vencimiento en el 2019, tasa de interés del 7,26% anual en el 2018.	-		29.500.000
<u>En US dólares:</u>			
<u>Sector público:</u>			
Título de propiedad en US dólares, emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2020, tasa de interés que oscila desde 4,83% hasta del 5,06% anual en el 2019 y 2018.	563.948.460		567.973.381
Título de propiedad en US dólares, emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2021, tasa de interés del 5,52% anual en el 2019 y 2018.	5.614.888.652		6.150.329.585
Pasan ¢	46.035.387.140		48.678.780.347

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Vienen ¢	46.035.387.140	48.678.780.347
Título de propiedad en US dólares, emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2022, tasa de interés 5,52% anual en el 2019 y 2018.	7.729.713.751	7.272.303.177
Título de propiedad en US dólares, emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2024, tasa de interés que oscilan desde 5,75% hasta del 5,98% anual en el 2019 y 2018.	5.123.236.582	4.887.549.647
Título de propiedad en US dólares, emitido por el Gobierno de Costa Rica, con vencimiento en el 2025, tasa de interés 5,06% anual en el 2019 y 2018.	1.153.605.168	1.045.258.417
<u><i>Sector privado:</i></u>		
Título de Participación Fondo Hipotecario, emitido por BN Sociedad de Fondos de Inversión, con rendimiento promedio anual del 0,51% en el 2019 (2,85% en el 2018).	26.179	79.197
Productos por cobrar por inversiones	1.064.645.444	1.139.704.437
¢	<u>61.106.614.264</u>	<u>63.023.675.222</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto mantiene inversiones en instrumentos financieros que se encuentran garantizando operaciones de reporto y operaciones de mercado de liquidez por un monto de ¢56.045.533.003 (¢58.401.200.867 en el 2018). Según lo estipula la normativa que regula éstas operaciones, esas inversiones fueron cedidas a la Bolsa Nacional de Valores, S.A. hasta el vencimiento de la operación (Nota 2).

El valor pactado para la compra de los títulos valores propiedad del Puesto, vendidos bajo operaciones de reporto tripartito, se registra en la cuenta de pasivo “Obligaciones por pacto de reporto tripartito de valores - comprador a plazo” y los intereses por pagar producto de dichas operaciones se registran en la cuenta “Cargos por pagar por obligaciones por pacto de reporto tripartito”. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de dichas cuentas es de ¢11.859.003.891 y ¢47.448.351 (¢12.135.686.819 y ¢58.120.324 en el 2018), respectivamente (Nota 11).

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El valor pactado para la compra de los títulos valores propiedad del Puesto, vendidos bajo operaciones de mercado de liquidez, se registra en la cuenta de pasivo “Obligaciones con entidades financieras a plazo” y los intereses por pagar producto de dichas operaciones se registran en la cuenta “Cargos por pagar con entidades financieras y no financieras”. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de dichas cuentas es de ₡32.464.899.500 y ₡133.045.372 (₡37.631.700.000 y ₡188.655.867 en el 2018), respectivamente (Nota 11).

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

Las cuentas y comisiones por cobrar, corresponden a los saldos de transacciones con clientes que a la fecha de los estados financieros estaban pendientes de liquidar. El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Comisiones por cobrar administración carteras individuales	₡ 1.392.200	488.649
Comisiones por cobrar con partes relacionadas BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Nota 3)	14.041.449	11.077.236
Saldos pendientes de cobrar a clientes	38.692	56.674
Comisiones por cobrar con partes relacionadas BN Corredora de Seguros (Nota 3)	1.864.500	-
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados.	24.693	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto	-	824.410.405
Custodia brindada a la Bolsa Nacional de Valores	6.696.861	963.311
	<u>₡ 24.058.395</u>	<u>836.996.275</u>

(7) Participación en el capital de otras empresas

Un detalle de las inversiones en acciones valoradas al costo es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	₡ 15.000.000	15.000.000
Interclear Central de Valores, S.A.	15.000.000	15.000.000
	<u>₡ 30.000.000</u>	<u>30.000.000</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto adquirió acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., cuyo costo original fue de ¢15.000.000.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el número de acciones asciende a 20.404.012, los cuales tienen un valor nominal de ¢10 cada una, y un valor en libros de ¢23,37

Las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., son requeridas por la Ley Reguladora de Mercado de Valores para operar como Puesto de Bolsa; las cuales se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo cual no existe cotización de mercado.

El Puesto adquirió originalmente acciones en Interclear Central de Valores, S.A., cuyo costo original fue de ¢15.000.000.

Las acciones en Interclear Central de Valores, S.A., son requeridas por la Ley Reguladora de Mercado de Valores y por el Reglamento del Sistema de Anotación en Cuenta para administrar el registro de las anotaciones de los emisores privados; las cuales se mantienen al costo y no a su valor razonable, estas acciones no son sujetas de oferta pública, por lo cual no existe cotización de mercado.

(8) Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2019, el mobiliario y equipo, se detalla de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019			
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
<u>Costo original:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	¢ 393.744.938	1.259.970.792	21.256.788	1.674.972.518
Adiciones	-	35.588.615	-	35.588.615
Retiros	(8.807.478)	(266.380.355)	-	(275.187.833)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	384.937.460	1.029.179.052	21.256.788	1.435.373.300
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(330.254.940)	(1.159.111.148)	(15.182.292)	(1.504.548.380)
Gasto por depreciación	(22.588.000)	(52.115.737)	(1.044.379)	(75.748.116)
Retiros	8.642.352	266.376.484	-	275.018.836
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(344.200.588)	(944.850.401)	(16.226.671)	(1.305.277.660)
<u>Saldos, netos:</u>				
Al 31 de diciembre de 2018	¢ 63.489.998	100.859.644	6.074.496	170.424.138
Al 31 de diciembre de 2019	¢ 41.617.140	104.012.315	5.030.117	130.095.640

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el mobiliario y equipo del Puesto, se detalla de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018			
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Total
<b><u>Costo original:</u></b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	€ 393.138.862	1.253.659.617	20.706.788	1.667.505.267
Adiciones	1.064.380	6.311.175	2.200.000	9.575.555
Retiros	(458.304)	-	(1.650.000)	(2.108.304)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>393.744.938</u>	<u>1.259.970.792</u>	<u>21.256.788</u>	<u>1.674.972.518</u>
<b><u>Depreciación acumulada:</u></b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(305.245.918)	(1.057.771.831)	(15.320.412)	(1.378.338.162)
Gasto por depreciación	(25.467.326)	(101.339.317)	(975.629)	(127.782.272)
Retiros	458.304	-	1.113.750	1.572.054
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>(330.254.940)</u>	<u>(1.159.111.148)</u>	<u>(15.182.292)</u>	<u>(1.504.548.380)</u>
<b><u>Saldos, netos:</u></b>				
Al 31 de diciembre de 2017	€ <u>87.892.944</u>	<u>195.887.786</u>	<u>5.386.376</u>	<u>289.167.105</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>€ 63.489.998</u>	<u>100.859.644</u>	<u>6.074.496</u>	<u>170.424.138</u>

(9) Activos intangibles

El detalle de los activos intangibles, es de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b><u>Costo:</u></b>		
Saldo inicial	€ 109.546.115	173.647.755
Adiciones	72.367.230	45.717.199
Retiros	(67.212.766)	(109.818.839)
Saldo final	<u>114.700.579</u>	<u>109.546.115</u>
<b><u>Amortización acumulada:</u></b>		
Saldo inicial	(52.238.249)	(75.720.011)
Gasto por amortización del año	(50.714.923)	(60.823.187)
Retiros	56.596.437	84.304.949
Saldo final	<u>(46.346.735)</u>	<u>(52.238.249)</u>
Saldos netos	<u>€ 68.343.844</u>	<u>57.307.866</u>

(Continúa)

(10) Otros activos

El detalle de los otros activos, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
<u>Gastos pagados por anticipado:</u>		
Otros impuestos pagados por anticipado	¢ 34.556.134	18.646.951
Seguros pagados por anticipado	5.395.618	4.991.896
Otros gastos pagados por anticipado	-	3.927.024
	39.951.752	27.565.871
<u>Cargos diferidos:</u>		
Mejoras a propiedad arrendada	1.571.846	6.850.504
	1.571.846	6.850.504
<u>Bienes diversos:</u>		
Papelería, útiles y otros	1.222.109	1.597.971
Biblioteca y obras de arte	2.182.728	2.182.729
Derechos en instituciones sociales y gremiales	250.000	250.000
Otros activos	20.563.932	-
	20.218.769	4.030.700
<u>Activos intangibles:</u>		
Programas de cómputo	65.473.785	54.647.663
Otros bienes intangibles	2.870.059	2.660.203
	68.343.844	57.307.866
<u>Otros activos restringidos:</u>		
Depósitos en garantía (Nota 2)	28.535.328	16.893.937
	¢ 162.621.539	112.648.878

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la amortización de las mejoras a la propiedad arrendada es de ¢4.715.538.

(11) Obligaciones con el público y con entidades

Las obligaciones por pacto de reportos tripartitos, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones por pacto de reporto tripartito de valores - comprador a plazo (Nota 5)	¢ 11.859.003.891	12.135.686.819
Cargos por pagar (Nota 5)	47.448.351	58.120.324
	¢ 11.906.452.242	12.193.807.143

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las obligaciones con entidades financieras, se detallan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones con entidades financieras a plazo – mercado de liquidez BCCR (Nota 5)	₡ 26.763.999.500	37.631.700.000
Cargos por pagar (Nota 5)	94.406.029	188.655.867
Obligaciones con entidades financieras a plazo – línea de crédito BICSA (Nota 3)	5.700.900.000	-
Cargos por pagar (Nota 3)	38.639.343	-
	<b>₡ 32.597.944.872</b>	<b>37.820.355.867</b>

(12) Cuentas y comisiones por pagar

Las cuentas y comisiones por pagar, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo recibido disponible de clientes	₡ 1.509.000.134	1.077.656.971
Provisiones	133.004.706	133.004.706
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	82.320.065	107.214.663
Impuesto sobre la renta	116.170.721	19.672.709
Aportaciones patronales	70.934.114	49.389.215
Impuestos retenidos	55.797.247	19.519.691
Aportaciones laborales retenidas	16.127.353	18.376.151
Otras retenciones a terceros	3.010.972	7.313.398
Remuneraciones	85.019.001	-
Participaciones sobre la utilidad	81.167.254	56.143.666
Obligaciones por pagar con partes relacionadas (Nota 3)	-	3.290.915
Vacaciones acumuladas	86.129.804	103.400.102
Aguinaldo acumulado	18.234.125	9.496.083
Impuestos sobre la renta diferido, neto	192.498.454	-
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	4.997.897	4.997.897
Otras cuentas y comisiones	<b>11.895.679</b>	<b>11.570.908</b>
	<b>₡ 2.466.307.526</b>	<b>1.621.047.075</b>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de las provisiones, se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al inicio del año	₡ 133.004.706	177.391.648
Incrementos de la provisión	-	28.312.203
Provisión utilizada	-	(72.699.145)
Saldo al final del año	₡ <u>133.004.706</u>	<u>133.004.706</u>

El Puesto mantiene una provisión producto de litigios pendientes en materia laboral, los cuales se encuentran en proceso de trámite ante las instancias judiciales, uno se encuentra en casación y uno en primera instancia (Nota 26-a).

(13) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social está representado por 660 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ₡10.000.000 cada una, para un total de ₡6.600.000.000.

De acuerdo con las disposiciones establecidas por la SUGEVAL, como ente regulador del Puesto en materia de riesgos, considera el capital en dos tipos, el capital base y los requerimientos de capital por riesgo.

El capital base lo conforman el capital primario, el capital secundario, menos las deducciones que están conformadas por el 100% de préstamos por cobrar, cuentas y productos por cobrar, el 100% de los activos restringidos, el 100% de las inversiones en instrumentos financieros de entidades en cesación de pagos, morosos o en litigio, el 100% de los activos diferidos y gastos pagados por anticipado, el 100% de activos intangibles, el 100% de inversiones en propiedades y el 50% de inmuebles, mobiliario y equipo.

Para el caso del capital primario, este lo conforma el capital social pagado (ordinario y preferente) y que se encuentre inscrito ante el Registro Mercantil; el capital donado; el capital pagado adicional y las reservas legales; menos el valor en libros de las acciones del Puesto que hayan sido objeto de gravámenes por operaciones; las acciones en tesorería, el capital pagado ordinario y preferente y las participaciones en acciones de otras empresas del grupo financiero.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

En lo que respecta al capital secundario, este lo componen el capital pagado preferente; los ajustes al patrimonio por revaloración de bienes inmuebles; los aportes y donaciones para incrementos de capital y capitalización de utilidades pendientes de ser autorizados por la SUGEVAL o la Bolsa Nacional de Valores; las donaciones y otras contribuciones no capitalizables; el aumento al patrimonio por valoración a precios de mercado de las inversiones propias; la utilidad acumulada de períodos anteriores; la utilidad del año; menos las acciones en tesorería de capital pagado preferente con dividendo acumulativo; la disminución al patrimonio por valoración a precios de mercado de las inversiones propias; la pérdida acumulada de períodos anteriores y la pérdida del año actual.

Los requerimientos de capital por riesgo corresponden a los montos necesarios para cubrir la exposición a los riesgos de crédito, riesgos de mercado y riesgos operativos, los cuales representan los riesgos a los que se ve expuesto el Puesto por su operativa diaria en el mercado bursátil.

Como política y en apego de la normativa emitida por el ente regulador, los recursos propios disponibles se mantienen en efectivo y en inversiones en valores negociables de oferta pública de emisores nacionales o extranjeros.

El capital base deberá cubrir siempre los requerimientos de capital por riesgo. A la fecha el Puesto de bolsa ha cumplido a cabalidad con los niveles de exigencia establecidos por la normativa de riesgos emitida por la SUGEVAL.

(b) Distribución de dividendos

El 06 de mayo de 2019, en la sesión No. 122, la Asamblea de Accionistas acordó el pago de dividendos por un monto de ₡842.000.000.

El 20 de mayo de 2019, en la sesión No. 123, la Asamblea de Accionistas acordó el pago de dividendos por un monto de ₡158.000.000.

El 18 de noviembre de 2019, en la sesión No. 127, la Asamblea de Accionistas acordó el pago de dividendos por un monto de ₡1.300.000.000.

El 12 de marzo de 2018, en la sesión No. 110, la Asamblea de Accionistas acordó el pago de dividendos por un monto de ₡675.205.850.

El 24 de abril de 2017, en la sesión No. 103, la Asamblea de Accionistas acordó el pago de dividendos por un monto de ₡3.024.096.802.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Ingresos brutos

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos brutos, se detallan como sigue:

	2019	2018
Por comisiones por servicios	¢ 4.017.971.710	2.897.405.129
Por participación en capital entidades financieras	3.278.195	2.764.988
Por cambio y arbitraje de divisas	266.141.736	228.120.562
Por otros ingresos con partes relacionadas (Nota 3)	236.474.226	220.616.064
Por otros ingresos operativos	93.810.294	173.735.534
Por disponibilidades	60.405.164	62.676.741
Por inversiones en instrumentos financieros	5.078.192.100	4.365.109.258
Por ganancias por diferencias de cambio	3.458.517.592	2.532.537.665
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	21.968.869	8.623.084
	<u>¢ 13.236.759.886</u>	<u>10.491.589.025</u>

(15) Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre, un detalle de los ingresos por inversiones en instrumentos financieros, se detalla como sigue:

	2019	2018
Intereses sobre títulos valores	¢ 5.299.048.021	4.723.478.069
Primas sobre títulos valores	(220.855.921)	(358.368.811)
	<u>¢ 5.078.192.100</u>	<u>4.365.109.258</u>

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Ingresos por comisiones por servicios

Por los años terminados el 31 de diciembre, un detalle de los ingresos por comisiones por servicios, es el siguiente:

		2019	2018
Administración de fideicomisos	₡	9.672.256	5.572.627
Custodias diversas		179.046.301	194.789.989
Operaciones bursátiles (terceros mercado local)		3.223.985.954	1.857.568.576
Operaciones bursátiles (terceros otros mercados)		57.333.014	73.641.910
Administración de carteras individuales		-	174.807
Operaciones con partes relacionadas (Nota 3)		170.156.660	145.515.015
Otras comisiones		377.777.525	620.142.205
	₡	<u>4.017.971.710</u>	<u>2.897.405.129</u>

(17) Gastos por comisiones por servicios

Por los años terminados el 31 de diciembre, un detalle de los gastos por comisiones por servicios, es el siguiente:

		2019	2018
Giros y transferencias	₡	2.759.626	3.771.437
Sistema integrado de pago electrónico		483.868	289.980
Servicios de custodia de instrumentos financieros		126.972.457	118.647.325
Servicios de las bolsas de valores		221.441.405	76.988.736
Comisiones por divisas al BCCR		66.598.764	56.656.730
Administración de fideicomisos		15.190.800	8.178.200
Otros servicios		13.667	11.335.495
	₡	<u>433.460.587</u>	<u>275.867.903</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(18) Gastos de personal

Por los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de personal, se detallan como sigue:

	2019	2018
Sueldos y bonificaciones del personal permanentes	¢ 2.043.377.844	1.586.033.368
Remuneraciones a directores y fiscales	20.542.270	19.051.462
Tiempo extraordinario	474.453	806.011
Viáticos	3.843.230	5.150.479
Decimotercer mes	181.722.255	147.893.167
Vacaciones	74.061.019	95.215.678
Incentivos	85.019.001	-
Cargas sociales patronales	619.036.797	477.686.184
Capacitación	18.078.168	14.334.555
Seguros para el personal	6.712.357	8.016.891
Fondo capitalización laboral	65.214.778	50.661.037
Otros gastos de personal	10.613.178	12.009.415
	<u>¢ 3.128.695.350</u>	<u>2.416.858.247</u>

(19) Otros gastos de administración

Por los años terminados el 31 de diciembre, los otros gastos de administración, se detallan como sigue:

	2019	2018
Gastos por servicios externos	¢ 76.726.276	79.629.904
Gastos de movilidad y comunicaciones	43.433.985	52.999.045
Gastos de infraestructura	438.596.174	471.149.761
Gastos generales	208.948.161	215.920.696
	<u>¢ 767.704.596</u>	<u>819.699.406</u>

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(20) Participaciones sobre la utilidad

Por los años terminados el 31 de diciembre, las participaciones sobre la utilidad, se detallan como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos y participaciones	¢ 2.705.574.662	1.871.455.047
Ley de emergencia (3%)	81.167.240	56.143.651
Total de participaciones del año	<u>¢ 81.167.240</u>	<u>56.143.651</u>

(21) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Puesto debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de cada año.

a) Impuestos sobre la renta

Por los años terminados el 31 de diciembre, el gasto por impuesto sobre la renta, se detalla como sigue:

	2019	2018
<i>Impuesto sobre la renta corriente:</i>		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	¢ 204.212.897	117.389.567
<i>Impuesto sobre la renta diferido:</i>		
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	-	13.316.083
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(35.708.831)	-
Total (ingreso) gasto por impuesto sobre la renta diferido, neto	<u>(35.708.831)</u>	<u>13.316.083</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta, neto	<u>¢ 168.504.066</u>	<u>130.705.650</u>

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto	¢ 2.705.574.662	1.871.455.047
Más (menos) el efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	3.414.899.416	3.390.914.453
Ingresos no gravables	<u>(5.558.793.860)</u>	<u>(4.826.684.001)</u>
Base imponible	561.680.218	435.685.499
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>¢ 168.504.066</u>	<u>130.705.650</u>

b) Impuestos sobre la renta diferido

El detalle de los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido, se detalló como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Activos	Pasivos	Neto
Provisiones	¢ 75.610.242	-	75.610.242
Pérdidas no realizadas	74.881.678	-	74.881.678
Ganancias no realizadas	<u>-</u>	<u>(342.990.374)</u>	<u>(342.990.374)</u>
	<u>¢ 150.491.920</u>	<u>(342.990.374)</u>	<u>(192.498.454)</u>

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Activos	Pasivos	Neto
Provisiones	¢ 39.901.411	-	39.901.411
Pérdidas no realizadas	791.921.383	-	791.921.383
Ganancias no realizadas	<u>-</u>	<u>(7.412.389)</u>	<u>(7.412.389)</u>
	<u>¢ 831.822.794</u>	<u>(7.412.389)</u>	<u>824.410.405</u>

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año 2019, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo, es como sigue:

	2018	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2019
Provisiones	€ 39.901.411	35.708.831	-	75.610.242
Pérdidas no realizadas	791.921.383	-	(717.039.705)	74.881.678
Ganancias no realizadas	(7.412.389)	-	(335.577.985)	(342.990.374)
	€ 824.410.405	35.708.831	(1.052.617.690)	(192.498.454)

Durante el año 2018, el movimiento de las diferencias temporales del impuesto sobre la renta diferido activo, es como sigue:

	2017	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2018
Provisiones	€ 53.217.494	(13.316.083)	-	39.901.411
Pérdidas no realizadas	257.206.018	-	534.715.365	791.921.383
Ganancias no realizadas	(7.947.978)	-	535.589	(7.412.389)
	€ 302.475.534	(13.316.083)	535.250.954	824.410.405

Los pasivos por impuesto diferidos representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Puesto, por los años terminados el 31 de diciembre de, 2016, 2017, 2018 y la que se presentará para el año 2019.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
<i>Otras cuentas de registro</i>		
Líneas de crédito o sobregiros obtenidos		
pendientes de utilización	₡ 5.700.900.000	6.043.900.000
Otras cuentas de registro	17.998.378	13.566.969
<i>Valores negociables en custodia (Ver nota 22-a)</i>		
Custodia a valor facial en sistema anotación en cuenta disponibles recibidos MH y BCCR	-	3.563.040.850
Custodia valor de compra de acciones bóvedas del custodio - otros	-	15.000.002
Custodia valor de compra de participaciones depósito de valores (INTERCLEAR) - local - otros	-	79.197
Custodia monto cupones físicos – pignorados bóvedas del custodio - otros	-	2.033.502
Custodia a valor facial - pignorados bóvedas del custodio - otros	-	29.500.000
Custodia central valores privado – custodia local disponible	26.179	-
Custodia central valores privado – custodia local dado garantía mercado dinero	12.728.264.364	-
Custodia central valores público BCCR disponible	3.996.409.633	-
Custodia central valores público BCCR otras garantías	5.854.374.197	-
Custodia bóveda disponible	15.000.002	-
<i>Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)</i>		
Depósito de valores (Interclear) - local - MH y BCCR	-	13.752.529.970
<i>Contratos a futuro pendientes de liquidar (Nota 22-b)</i>		
Compras a futuro - operaciones de reporto tripartito	11.949.403.324	9.446.120.145
Compras a futuro - operaciones en el mercado de liquidez	32.679.935.766	2.768.280.053
Pasan ₡	<u>72.942.311.843</u>	<u>35.634.050.688</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de		
	2019		2018
	Vienen	₡	35.634.050.688
<i>Cuentas por cobrar emisor</i>			
Efectivo disponible	1.504.880.186		1.077.657.045
Cuentas por cobrar a clientes	38.652		56.637
Vencimientos por cobrar al emisor	4.119.784		-
<i>Valores negociables custodia</i>			
Custodia a valor facial - disponibles en central de valores	-		287.246.401
Custodia a valor facial - disponibles depósito centralizado de valores (Interclear) - local - otros	-		60.049.669.042
Custodia a valor facial - disponibles depósito centralizado de valores (Interclear) - internacional - MH y BCCR	-		3.724.855.570
Custodia a valor facial - disponibles depósito centralizado de valores (INTERCLEAR) - internacional - otros	-		10.106.441.560
Custodia a valor facial - disponibles en sistema anotación en cuenta	-		474.799.277.716
Custodia a valor facial - disponibles sistema de anotación en cuenta - otros	-		58.937.093.010
Custodia a valor facial - disponibles custodios extranjero - MH y BCCR	-		36.867.790
Custodia a valor facial - disponibles en custodios internacionales	-		17.475.614.293
Custodia a valor facial - disponibles depósito de valores en extranjero - entrega contra pago - otros	-		2.788.474.143
Custodia monto de cupones físicos - disponibles depósito de valores (INTERCLEAR) - local - otros	-		4.893.141
Custodia valor de compra de acciones - disponibles en central de valores	-		15.471.306.629
Custodia valor de compra de acciones - disponibles depósito de valores (INTERCLEAR) - internacional - otros	-		176.708.980
Custodia valor de compra de acciones - disponibles en custodios internacionales	-		706.345
Custodia valor de compra de acciones - disponibles bóvedas del custodio - otros	-		8.024.829
Custodia valor de compra de acciones - disponibles depósito de valores en extranjero - entrega contra pago - otros	-		2.744.679.089
Pasan	₡	74.451.350.465	683.323.622.908

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Vienen ¢	74.451.350.465	683.323.622.908
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles en central de valores	-	15.783.057.412
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles depósito de valores (INTERCLEAR) - internacional - otros	-	4.347.643.831
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles depósito de valores en extranjero - entrega contra pago - otros	-	404.007.808
Custodia a valor facial - pignorados depósito de valores (INTERCLEAR) - local - otros	-	50.000.000
Custodia a valor facial - pignorados depósito de valores (INTERCLEAR) - internacional - MH y BCCR	-	57.417.050
Custodia a valor facial - pignorados en sistema anotación en cuenta	-	1.780.210.780
Custodia a valor facial - pignorados sistema de anotación en cuenta - otros	-	111.328.740
Custodia a valor facial - pignorados depósito de valores en extranjero - entrega contra pago - otros	-	388.018.380
Custodia valor de compra de acciones - pignorados en central de valores	-	49.200.471
Custodia valor de compra de participaciones - pignorados en central de valores	-	196.904.699
<i>Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)</i>		
Recibidos en garantía a valor facial en central de valores	-	56.905.052.030
Recibidos en garantía a valor facial depósito de valores (INTERCLEAR) - local - otros	-	3.829.794.800
Recibidos en garantía valor de compra de participaciones en central de valores	-	209.733.000
Central de valores privado mercado de dinero	44.973.773.724	-
<i>Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)</i>		
Dados en garantía a valor facial depósito de valores (INTERCLEAR) - local - MH y BCCR	-	82.654.574.980
Dados en garantía a valor facial depósito de valores (INTERCLEAR) - local - otros	-	4.038.041.350
Dados en garantía valor de compra de acciones depósito de valores (INTERCLEAR) - local - otros	-	450.240.000
Pasan ¢	<u>119.425.124.189</u>	<u>854.578.848.239</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

		Al 31 de diciembre de
	2019	2018
Vienen ¢	119.425.124.189	854.578.848.239
<i>Valores negociables pendientes de recibir</i>		
Pendientes de recibir a valor facial confirmación		
BNV clearing	-	1.678.995.420
<i>Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar</i>		
Compras de contado confirmación bnv clearing	-	1.171.307.820
<i>Contratos a futuro pendientes de liquidar</i>		
Compras a futuro - operaciones de reporto tripartito	49.449.658.284	63.998.009.660
Ventas a futuro - operaciones de reporto tripartito	33.777.073.159	42.739.907.508
Ventas a futuro - operaciones en el mercado de liquidez	-	2.768.280.053
Valores negociables en custodia		
Custodia central valores privado custodia local disponible	101.498.811.025	-
Custodia central valores privado custodia local dado garantía mercado dinero	66.368.960.236	-
Custodia central valores privado custodia local otras garantías	781.585.470	-
Custodia central valores privado custodia internacional disponible	18.113.805.650	-
Custodia central valores privado custodia internacional otras garantías	115.527.541	-
Custodia central valores privado custodia internacional títulos dudosos, morosos o en litigio	24.026.443	-
Custodia central valores público BCCR disponible	652.615.336.636	-
Custodia central valores público BCCR otras garantías	3.291.484.058	-
Custodia central valores custodio internacional disponible	19.472.112.989	-
Custodia central valores custodio internacional otras garantías	7.946.747	-
Custodia central valores custodio internacional títulos dudosos, morosos o en litigio	370.982.852	-
Custodia bóveda disponible	8.024.829	-
Total cuentas de orden	<u>¢ 1.065.320.460.108</u>	<u>966.935.348.700</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

En las operaciones de reporto y a plazo, el Puesto es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto y en el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto se mantienen en custodia en Interclear Central de Valores, S.A., o en entidades del exterior, con las cuales la Interclear mantiene convenios de custodia.

Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto mantiene llamadas a margen por reportos tripartitos por la suma de ₡119.003.437 aportado en efectivo y que forma parte de las disponibilidades restringidas (₡8.462.542 en el 2018) (Nota 4).

Para cumplir con el requerimiento de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en cuanto al sistema de garantías por concepto de las operaciones efectuadas por el Puesto, a nombre de terceros, se puede optar por mantener una garantía de cumplimiento emitida en colones por un banco privado costarricense o realizar un aporte al fondo de garantías, según se indica más adelante.

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la SUGEVAL, estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional, con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto, había efectuado un adelanto de US\$693.016 (₡395.081.554 al tipo de cambio de ₡570,09 por US\$1,00) US\$355.690 (₡214.975.303 al tipo de cambio de ₡604,39 por US\$1,00, en el 2018), el cual se registra en una subcuenta de efectivo llamada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores” (Nota 4).

Notas a los Estados Financieros

(a) Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia, se presentan como sigue:

Lugar	Tipo de custodia	31 de diciembre de	
		2019	2018
Cuenta propia por actividad de custodia			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	₡	3.563.040.850
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	-	15.000.002
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones disponibles	-	79.197
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	-	29.500.000
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos pignorados	-	2.033.502
Custodio local	Central valores privado disponible	26.179	-
Custodio local	Central valores privado dado garantía mercado dinero	12.728.264.364	-
Custodio local	Central valores público BCCR disponible	3.996.409.633	-
Custodio local	Central valores público BCCR otras garantías	5.854.374.197	-
Custodio local	Bóveda disponible	15.000.002	-
		₡ 22.594.074.375	3.609.653.552
Cuenta terceros por actividad de custodia			
Custodio local	Custodia a valor facial disponibles	₡	628.205.539.524
Custodio local	Custodia monto de cupones físicos disponibles	-	4.893.141
Custodio local	Custodia valor compra acciones disponibles	-	18.401.425.872
Custodio local	Custodia valor compra de participaciones disponibles	-	20.534.709.051
Custodio local	Custodia a valor facial pignorados	-	2.386.974.950
Custodio local	Custodia valor compra acciones pignorados	-	49.200.471
	Pasan	₡ -	669.582.743.009

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	Vienen	Al 31 de diciembre	
		2019	2018
		¢	669.582.743.009
Custodia local	Custodia valor compra de participaciones pignorados	-	196.904.699
Custodia local	Central valores privado disponible	101.498.811.025	-
Custodia local	Central valores privado dado garantía mercado dinero	66.368.960.236	-
Custodia local	Central valores privado otras garantías	781.585.470	-
Custodia local	Central valores público BCCR disponible	652.615.336.636	-
Custodia local	Central valores público BCCR otras garantías	3.291.484.058	-
Custodia local	Bóveda disponible	8.024.829	-
Custodia Internacional	Central valores privado disponible	18.113.805.650	-
Custodia Internacional	Central valores privado otras garantías	115.527.541	-
Custodia Internacional	Central valores privado títulos dudosos, morosos o en litigio	24.026.443	-
Custodia Internacional	Central valores disponible	19.472.112.989	-
Custodia Internacional	Central valores otras garantías	7.946.747	-
Custodio Internacional	Central valores títulos dudosos, morosos o en litigio	370.982.852	-
		862.668.604.476	669.779.647.708
		¢ 885.262.678.851	673.389.301.260

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Operaciones a plazo

El Puesto participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores (operaciones de reporto tripartito). Dichos contratos representan títulos valores que se ha comprometido a vender y comprar con la parte contratante en una fecha específica y por un monto pactado de ante mano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo, en las operaciones de reporto tripartito en que el Puesto participa, es el siguiente:

<i>Terceros</i>	2019			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
De 1 a 30 días	553.570.338	-	553.570.338	-
De 31 a 60 días	6.021.601.486	39.224.455	3.706.216.889	24.150.779
De 61 a 90 días	5.627.328.646	25.252.626	3.208.236.722	21.139.668
Más de 91 días	360.336.603	226.423	360.336.603	226.423
	<u>12.562.837.073</u>	<u>64.703.504</u>	<u>7.828.360.552</u>	<u>45.516.870</u>
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	1.502.625.000	1.453.976	-	-
De 31 a 60 días	19.827.447.500	8.885.922	-	-
De 61 a 90 días	-	7.586.524	-	-
Más de 91 días	2.417.020.833	18.703.314	-	-
	<u>23.747.093.333</u>	<u>36.629.736</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>36.309.930.406</u>	<u>101.333.240</u>	<u>7.828.360.552</u>	<u>45.516.870</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2018				
<i>Terceros</i>	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
De 1 a 30 días	2.158.619.639	2.334.371	1.378.470.767	5.162.168
De 31 a 60 días	8.629.135.103	57.627.457	7.307.738.304	24.307.949
De 61 a 90 días	580.388.159	21.375.019	1.895.954.897	21.940.256
Más de 91 días	113.364.721	5.554.897	434.405.817	5.658.106
	<u>11.481.507.622</u>	<u>86.891.744</u>	<u>11.016.569.785</u>	<u>57.068.479</u>
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	3.797.421.874	4.580.288	-	-
De 31 a 60 días	3.330.487.185	-	-	-
De 61 a 90 días	1.655.546.750	565.236	-	-
Más de 91 días	321.041.096	-	-	-
	<u>9.104.496.905</u>	<u>5.145.524</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>20.586.004.527</u>	<u>92.037.268</u>	<u>11.016.569.785</u>	<u>57.068.479</u>

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Interclear.

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en US dólares, fueron valuados al tipo de cambio de ₡570,09 (₡604,39 en el 2018) por US\$1,00.

(23) Contratos vigentes

(a) Contratos por servicios con partes relacionadas

El Puesto está constituido como una sociedad anónima, cuenta con una estructura administrativa y de operación propia, además mantiene un contrato con el Banco Nacional de Costa Rica para la prestación de servicios institucionales de acceso al sistema integrado de cuentas corrientes, ahorros y cajas, uso de la red de distribución a través de las sucursales, agencias y cajas auxiliares. Adicionalmente, incluyen los servicios de asesoría legal y jurídica y los servicios de auditoría interna.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto suscribió dos contratos con el Banco, uno por servicios administrativos y otro por el pago de comisión de agente colocador. Debido a lo anterior, el Banco le cobra al Puesto los gastos directamente identificables y asociados a su actividad, así como, los relacionados con el soporte de recursos físicos y técnicos.

Se cuenta además con un contrato para el servicio de custodia y administración de valores, firmado con el Banco Nacional de Costa Rica. Ese contrato regula los términos y condiciones por medio de los cuales el Banco, como custodio, brindará al Puesto de Bolsa los servicios de custodia y administración, tanto de valores, como del efectivo relacionado a éstos; así como, recibir y girar los recursos de la cartera propia mediante instrucciones recibidas.

Adicionalmente, el Puesto suscribió un contrato con BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., por concepto de agente colocador. En este contrato se establece que BN Sociedad Administradora de Fondos Inversión, S.A., pagará dependiendo de cada fondo un porcentaje sobre las comisiones generadas por los fondos administrados y que han sido colocados por la fuerza de ventas de BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

(b) Contratos por servicios con la Bolsa Nacional de Valores, S.A.:

El Puesto mantiene contratos suscritos con la Bolsa Nacional de Valores, S.A., por los servicios que brinda esta compañía, en las siguientes áreas: servicios de administración de valores, administración bursátil, por fideicomisos, operaciones de reporto, custodia libre y la autorización necesaria que permiten el desempeño de las funciones del Puesto.

(c) Contratos por servicios con Interclear Central de Valores, S.A.:

El Puesto mantiene contratos suscritos con Interclear Central de Valores, S.A., por los siguientes servicios que brinda esta compañía: custodia de valores, emisión de macro títulos y constancia de acciones de bolsa.

(d) Contratos por servicios con casas de bolsa internacionales

*Clearstream.*

El Puesto tiene abierta con Clearstream, una cuenta para la custodia de valores y efectivo.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto realiza operaciones de compra de títulos de deuda directamente con Clearstream; estos valores se custodian en la cuenta de custodia abierta con esa compañía. La cuenta de efectivo se utiliza para el registro de las transferencias con el fin de cancelar las compras, las ventas y los vencimientos de valores se acreditan en esta cuenta, así como, los débitos por las transferencias de fondos. El Puesto tiene acceso en línea a las cuentas de valores y efectivo. Estas cuentas con Clearstream no tienen costo por administración, saldo o transacción. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cuenta de valores de terceros en custodia del exterior ascendía a la suma US\$24.073.174 (US\$29.656.430 en el 2018).

*Otros convenios*

El Puesto cuenta con convenios de contraparte internacional, suscritos con los siguientes puestos de bolsa e instituciones financieras: ABN AMPRO, American Express Bank International, Barclays, Bear Stearns, CIBC Oppenheimer, Cedit Suisse First Boston, Deutsche Bank Securities, JP Morgan Chase Bank, Lehman Brothers, Morgan Stanley, Citigroup Global Markets, Standard Bank, Banco General de Panamá, Banco Nacional de Panamá, Global Valores S. A., Wall Street Bank y Société Generale.

(e) Contratos de Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto mantiene un contrato de fideicomiso de garantía y administración de fondos con un cliente, el cual tiene como propósito el garantizar y asegurar al beneficiario principal que en el momento de que ocurra una situación de incumplimiento por parte del fideicomitente, el fiduciario procederá a cancelar las obligaciones incumplidas por el fideicomitente, mediante los fondos que constituyen el bien fideicometido.

Al 31 de diciembre de 2019, el total de activos administrado por el fideicomiso es de ₡1.615.999.037 (₡912.847.068 en el 2018).

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Contratos con clientes

Al 31 de diciembre de 2019, el Puesto mantiene cuatro tipos de contratos suscritos con clientes, para los distintos servicios bursátiles que se ofrecen, según detalle:

- Contratos de compra y venta de títulos valores nacionales
- Contratos de compra y venta de títulos valores extranjeros
- Contratos de compra reporto tripartito
- Contratos de venta reporto tripartito

(24) Administración de riesgos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Puesto se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros. El balance general se compone principalmente de instrumentos financieros. En la actualidad el Puesto no incorpora ningún tipo de derivado financiero, lo cual no significa que no se pueda contar con este tipo de instrumentos en el futuro, lo cual sucedería luego de todo un proceso decisorio para la conveniencia de los tipos de derivados, objetivos y proporciones en la cartera de los mismos.

Con la normativa de riesgos emitida por la SUGEVAL, la Junta Directiva del Puesto, tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros.

Para la vigilancia y administración periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Puesto, se presenta la información al siguiente comité:

- Comité de Riesgos Corporativo: Sesiona una vez al mes y en dichas sesiones se hace del conocimiento de un informe mensual preparado, por la administración del Puesto correspondiente al cumplimiento de la normativa de riesgo y otros riesgos a los cuales está expuesto el Puesto.

Adicionalmente el Puesto está sujeto a las regulaciones y normativa emitida por el BCCR, la SUGEVAL y el CONASSIF, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización entre otros.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto está expuesto a diferentes riesgos entre ellos, los más importantes son:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
  - riesgo precio
  - riesgo cambiario
- riesgo operativo
  - riesgo por actividad custodia
  - otros eventos de riesgo operativo

A continuación se detalla la forma en que el Puesto administra los diferentes riesgos.

a. Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado.

La gestión de este riesgo ha requerido de la identificación de los factores de riesgo, los cuales son variables cuyos movimientos pueden generar cambios en el patrimonio del Puesto.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de liquidez del Puesto, establecen los siguientes límites:

- El Puesto considera las calificaciones que otorgan las calificadoras sobre las emisiones nacionales o internacionales, cumplimiento con lo establecido en la normativa existente, se verifica el cumplimiento de los requisitos establecidos en la política de inversiones.
- El Puesto evalúa la bursatilidad de los instrumentos tomando como base indicadores calculados internamente, para las inversiones en mercado local se consideran aquellas que se encuentran registradas en el registro nacional de valores e intermediarios y para el caso de inversiones en mercados internacionales se consideran aquellos instrumentos que pueden ser vendidos en cualquier tiempo o momento.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Consecuentemente, para la adquisición de títulos emitidos en el exterior, estos deben contar con una calificación de riesgo otorgada por una agencia calificadora de riesgo autorizada por la Superintendencia General de Valores o por las agencias calificadoras internacionales de riesgo, debidamente reconocidas, por ejemplo: Standard & Poors, Moody's o Fitch. Se excluye de este requisito, los títulos valores emitidos en el exterior por el Gobierno de Costa Rica, el BCCR y las Instituciones Públicas de Costa Rica.

Los instrumentos que pueden adquirirse son:

- Títulos valores de deuda externa de renta fija del Gobierno de Costa Rica, del BCCR y de Instituciones Públicas de Costa Rica.
- Títulos valores de renta fija de Gobiernos y Bancos Centrales de países que califiquen con el mínimo de grado de inversión.
- Bonos Corporativos de empresas y Títulos Valores de renta fija de entidades supranacionales que califiquen con grado de inversión.
- Notas estructuradas emitidas por bancos con grado de inversión en el tanto el subyacente no esté asociado a commodities índices accionarios o acciones y siempre que el riesgo del subyacente asociados no sea inferior a la calificación de riesgo de Costa Rica y dicho subyacente sea objeto de oferta pública en una Bolsa de Valores nacional o internacional. previa aprobación de la Gerencia General.

En moneda nacional, serán sujetos de inversión el Gobierno de Costa Rica, el BCCR, los Bancos Comerciales del Estado, entidades públicas o privadas nacionales y extranjeras autorizadas por parte de la SUGEVAL, cuyas emisiones en títulos valores sean de libre transmisión, a través del mercado de valores costarricense y que cumplan con los criterios y límites de inversión establecidos.

El periodo en que se mantienen las inversiones responde a las necesidades de liquidez y expectativas de tasas de interés del Puesto, en el caso de la cartera de bonos la duración de Macaulay promedio no debe exceder los cinco años.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros del Puesto se encuentran concentrados como sigue:

- Para el cierre de diciembre de 2019, se registraron saldos de inversiones en colones, US dólares de emisores nacionales (\$CR) y dólares de emisores internacionales (\$USA); no hay inversiones en UDES. Según la moneda, la mayor participación continúa concentrada en el portafolio en colones con un 66% (68% en el 2018)
- Cartera consolidada: El portafolio está representado por un 96,66% (96,76% en el 2018) de emisiones del Gobierno, le sigue el emisor BCCR con un 3,34% de la cartera consolidada. La suma de estos dos emisores concentra el 99,99% (99,95% en el 2018) de la cartera consolidada.
- Ubicación geográfica: El portafolio está representado por un 100% de emisiones locales, a diciembre 2019 no se poseen emisiones internacionales.

Calificación de emisores

Calificadora	Emisor	Calificación a corto plazo	Calificación a largo plazo
Fitch Ratings de Centroamérica y República Dominicana	BNCR	F1+(cri)	AA+(cri)
	G	BB	-
SC Riesgo	BNCR	SCR1	scr AAA
	PHIPO	-	scr AA+
Standard & Poors	G	BB-	-

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la normativa de riesgos aplicable al Puesto de Bolsa, en el caso de instrumentos emitidos por bancos centrales o ministerios de hacienda, aplica la calificación de riesgo soberano del respectivo país. El ponderador por riesgo crediticio para las inversiones en títulos del BCCR, emitidos en moneda nacional es de 0%. El ponderador por riesgo crediticio para las inversiones en títulos del gobierno de Costa Rica emitidos en moneda nacional es de 0,5%. El ponderador por riesgo crediticio para las inversiones en títulos del gobierno de Costa Rica y BCCR, emitidos en moneda extranjera, se asigna según sea la calificación soberana del país. El ponderador por riesgo crediticio para títulos con garantía del estado costarricense se asigna según su calificación, excepto para las emisiones de bancos comerciales del Estado, en cuyo caso aplica el ponderador asignado a las emisiones del gobierno de Costa Rica.

Las inversiones en instrumentos financieros de acuerdo a la clasificación según la calificación de riesgo, totalizando los montos de cada tipo, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Bonos del Gobierno Central:		
Calificación BB-	₡ 58.034.628.901	59.899.249.708
Títulos emitidos por el BCCR:		
Calificación BB-	2.007.313.740	1.955.141.880
Certificados emitidos por bancos privados y públicos del país:		
Calificación F1+ (cri)	-	29.500.000
Fondo de inversión:		
Calificación scr AA+	26.179	79.197
	₡ 60.041.968.820	61.883.970.785

Análisis de sensibilidad

El Puesto ha establecido límites para administrar la exposición al riesgo por variaciones de la tasa de interés, efectuando inicialmente una división entre las operaciones en moneda nacional y moneda extranjera. Lo anterior fundamentado en que el comportamiento de las tasas referenciales del portafolio de inversiones de la entidad es distinto.

Operaciones en moneda local, el Puesto ha establecido límites para administrar la exposición de la tasa de interés, a un cambio paralelo en las curvas de rendimiento de +100 o -100 puntos básicos.

El límite de los ingresos anuales está diseñado para proteger los ingresos a corto plazo. Al 31 de diciembre de 2019, se basa en el supuesto de que sus inversiones están sujetas a un aumento o disminución de un 1% para ambas monedas en ambos periodos comparativos 2019 y 2018. Ante una variación en las tasas revisables, según lo indicado anteriormente, el efecto en los resultados obtenidos de las inversiones y obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019, es un aumento o disminución de ¢154.884.061 (aumento o disminución de ¢145.870.481 en el 2018).

b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La gestión de este riesgo ha requerido de la determinación de los niveles de liquidez del Puesto, en función de sus necesidades de efectivo, la diversificación de las fuentes de fondeo y del establecimiento de políticas para controlar la exposición a este riesgo.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El riesgo de liquidez se define también como la incapacidad del Puesto de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en un acreedor en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Puesto administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

El manejo adecuado de una cartera de inversión sugiere una sana administración del riesgo, 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. El manejo de la liquidez del Conglomerado mejora al asegurarse que las carteras de inversión están compuestas por instrumentos que pueden ser vendidos o utilizados como colateral para enfrentar salidas inesperadas de recursos o necesidades derivadas de las líneas de negocio principales.

El perfil de riesgo del puesto es conservador, o sea, presenta poca tolerancia al riesgo, entendiendo esto como que su tolerancia es menor a la del inversionista promedio. Esta baja tolerancia al riesgo representa una restricción al nivel de rendimientos que pueden exhibir las carteras de inversión, lo cual se evidencia en la escogencia de los índices de referencia (benchmarks), donde la preservación del capital con alta disponibilidad de los recursos (liquidez) es una de las principales premisas en las inversiones realizadas.

El objetivo principal de la cartera de inversión del puesto es la de gestionar la liquidez, así como también, la gestión del riesgo de crédito, la gestión del riesgo de tasas de interés del balance a través de títulos valores líquidos que permitan ajustar la duración de la cartera de acuerdo con las perspectivas y el desempeño financiero por medio de la medición del concepto de rendimiento total de acuerdo con las mejores prácticas.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 el vencimiento de los activos y pasivos financieros se detalla como sigue:

	A la vista	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	€ 2.027.223.093	600.000.000	119.003.437	-	-	-	395.081.554	3.141.308.084
Inversiones en instrumentos financieros	-	26.179	-	504.035.000	3.711.583.877	2.663.419.189	53.162.904.575	60.041.968.820
Comisiones y cuentas por cobrar	-	24.058.395	-	-	-	-	-	24.058.395
Productos por cobrar	-	-	-	10.120.000	7.140.904	35.579.617	1.011.804.923	1.064.645.444
	<b>2.027.223.093</b>	<b>624.084.574</b>	<b>119.003.437</b>	<b>514.155.000</b>	<b>3.718.724.781</b>	<b>2.698.998.806</b>	<b>54.569.791.052</b>	<b>64.271.980.743</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones por pacto reporto tripartito	-	4.518.143.609	6.040.363.083	1.300.497.199	-	-	-	11.859.003.891
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	19.363.999.500	7.400.000.000	-	-	-	-	26.763.999.500
Obligaciones con entidades financieras relacionadas	-	-	5.700.900.000	-	-	-	-	5.700.900.000
Cuentas por pagar por servicios bursátiles y otras cuentas por pagar	-	1.827.206.783	-	285.380.151	-	116.259.608	342.990.374	2.571.836.916
Cargos por pagar por obligaciones	-	96.880.921	82.007.826	1.605.068	-	-	-	180.493.815
	<b>-</b>	<b>25.806.230.813</b>	<b>19.223.270.909</b>	<b>1.587.482.418</b>	<b>-</b>	<b>116.259.608</b>	<b>342.990.374</b>	<b>47.076.234.121</b>
	<b>€ 2.027.223.093</b>	<b>(25.182.146.239)</b>	<b>(19.104.267.472)</b>	<b>(1.073.327.418)</b>	<b>3.718.724.781</b>	<b>2.582.739.198</b>	<b>54.226.800.678</b>	<b>17.195.746.621</b>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 el vencimiento de los activos y pasivos financieros se detalla como sigue:

	A la vista	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<b>Activos</b>								
Disponibilidades	₡ 2.435.812.823	-	37.634.729	-	-	-	-	2.473.447.552
Inversiones en instrumentos financieros	-	79.197	-	-	-	3.156.617.350	58.727.274.238	61.883.970.785
Comisiones y cuentas por cobrar	-	12.585.870	-	-	-	-	824.410.405	836.996.275
Productos por cobrar	-	-	-	-	-	76.949.916	1.062.754.521	1.139.704.437
	<b>2.435.812.823</b>	<b>12.665.067</b>	<b>37.634.729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.233.567.266</b>	<b>60.614.439.164</b>	<b>66.334.119.049</b>
<b>Pasivos</b>								
Obligaciones por pacto reporto tripartito	-	11.237.403.635	898.283.184	-	-	-	-	12.135.686.819
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	21.802.680.000	12.807.070.000	3.021.950.000	-	-	-	37.631.700.000
Cuentas por pagar por servicios bursátiles y otras cuentas por pagar	-	1.288.074.726	19.672.709	-	67.398.749	-	112.896.185	1.488.042.369
Cargos por pagar por obligaciones	-	193.705.833	48.250.628	4.819.730	-	-	-	246.776.191
	<b>2.435.812.823</b>	<b>34.521.864.194</b>	<b>13.773.276.521</b>	<b>3.026.769.730</b>	<b>67.398.749</b>	<b>-</b>	<b>112.896.185</b>	<b>51.502.205.379</b>
		<b>(34.509.199.127)</b>	<b>(13.735.641.792)</b>	<b>(3.026.769.730)</b>	<b>(67.398.749)</b>	<b>3.233.567.266</b>	<b>60.501.542.979</b>	<b>14.831.913.670</b>

(Continúa)

c. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés tipos de cambio índices de precios entre otros que puedan causar, tanto pérdidas latentes como ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Todos los derivados, inversiones negociables y disponibles para la venta, son reconocidos a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente la utilidad neta del Puesto. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de estos instrumentos fluctúe, como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

El riesgo de mercado del Puesto es manejado diariamente por la administración utilizando métodos de análisis de valor – riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión bajo los cuales el Puesto opera.

Adicionalmente, se han incorporado aspectos, tales como, la identificación de factores de riesgo y análisis de mercados, que permiten monitorear los factores de riesgo identificados, la evaluación de posiciones sujetas a riesgo de precio, por medio de la utilización de modelos que miden la pérdida potencial en posiciones asociadas a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio.

Exposición al riesgo precio

La principal herramienta utilizada por el Puesto para medir y controlar la exposición al riesgo de precio es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VeR). La función de la misma es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período de tiempo determinado, lo cual se denomina período de tenencia, el cual se puede ver influenciado por los movimientos adversos del mercado, de allí que se determine una probabilidad específica la cual sería el nivel de confianza que se utilice dentro del cálculo del VeR. La exposición al riesgo precio ha sido muy baja y se ha venido manteniendo controlada por las inversiones que se realizan en el portafolio.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

El Puesto utiliza la metodología de VeR histórico determinada en la normativa de riesgos emitida por la SUGEVAL, basada en un nivel de confianza del 95% y un horizonte de 21 días. Adicionalmente se utiliza como complemento de la exposición al riesgo precio el modelo de VaR consolidado, el cual está basado en un nivel de confianza de un 99% y para un periodo de 10 días, basado en el método denominado RiMer y que es suministrado por parte de la dirección de riesgos del BNCR.

Un detalle del portafolio de inversiones del Puesto, a la fecha del balance general se presenta en la Nota 5.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros se detalla como sigue:

	Tasa	A la vista	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<u>Moneda nacional</u>									
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	0,10%	₡ 1.696.217.823	-	-	-	-	-	-	1.696.217.823
Efectivo	0,00%	500.017	-	-	-	-	-	-	500.017
Disponibilidades restringidas	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	514.084.991 514.084.991
Inversiones en instrumentos financieros	9,45%	-	-	-	514.155.000	3.527.282.868	2.323.391.860	34.384.718.948	40.749.548.676
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con entidades	4,03%	-	16.268.669.215	7.418.459.444	-	-	-	-	23.687.128.659
Brecha de activos y pasivos		1.696.717.840	(16.268.669.215)	(7.418.459.444)	514.155.000	3.527.282.868	2.323.391.860	34.898.803.939	19.723.222.848
<u>Moneda extranjera</u>									
<u>Activos</u>									
Disponibilidades	0,06%	930.505.253	-	-	-	-	-	-	930.505.253
Inversiones en instrumentos financieros	5,49%	26.179	-	-	-	191.441.912	375.606.948	19.789.990.549	20.357.065.588
<u>Pasivos</u>									
Obligaciones con entidades	3,66%	-	3.171.276.780	5.739.539.433	-	-	-	-	8.910.816.213
Obligaciones con el público	3,66%		4.537.610.483	6.066.739.493	1.302.102.266	-	-	-	11.906.452.242
Brecha de activos y pasivos	₡	930.531.432	(7.708.887.263)	(11.806.278.926)	(1.302.102.266)	191.441.912	375.606.948	19.789.990.549	470.302.386

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el calce de plazos de tasas de interés sobre los activos y pasivos financieros se detalla como sigue:

	Tasa	A la vista	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<u>Moneda nacional</u>								
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	0,17%	₡ 1.036.663.444	-	-	-	-	-	1.036.663.444
Efectivo	0,00%	3.380.878	-	-	-	-	-	3.380.878
Disponibilidades restringidas	0,00%	-	-	-	-	-	223.437.846	223.437.846
Inversiones en instrumentos financieros	7,87%	-	-	-	-	3.233.567.263	39.680.916.862	42.914.484.125
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	6,88%	-	8.280.040.451	805.698.031	-	-	-	9.085.738.482
Obligaciones con entidades	6,82%	-	14.632.009.583	4.963.958.888	-	-	-	19.595.968.471
Brecha de activos y pasivos		1.040.044.322	(22.912.050.034)	(5.769.656.919)	-	3.233.567.263	39.904.354.708	15.496.259.340
<u>Moneda extranjera</u>								
<u>Activos</u>								
Disponibilidades	0,05%	1.209.965.386	-	-	-	-	-	1.209.965.386
Inversiones en instrumentos financieros	5,33%	-	79.197	-	-	-	20.109.111.900	20.109.191.097
<u>Pasivos</u>								
Obligaciones con el público	4,18%	-	3.009.799.436	98.269.225.	-	-	-	3.108.068.661
Obligaciones con entidades	4,68%	-	7.314.261.457	7.883.743.745	3.026.382.194	-	-	18.224.387.396
Brecha de activos y pasivos	₡	1.209.965.386	(10.323.981.696)	(7.982.012.970)	(3.026.382.194)	-	20.109.111.900	(13.299.574)

(Continúa)

Riesgo cambiario

Un movimiento fuerte en la tasa de devaluación, dependiendo de la magnitud, podría impactar adversamente el mercado local y en alguna medida el riesgo de contraparte del mercado de bolsa. En conjunto, las áreas de negocio y de administración de riesgo, monitorean diariamente la evolución del mercado y a través de simulaciones extremas, miden el impacto de las posiciones adquiridas sobre la situación de liquidez y su impacto patrimonial.

El Puesto incurre en el riesgo de tipo de cambio, principalmente en el efectivo e inversiones denominados en US dólares.

En relación con los activos y pasivos en US dólares, el Puesto trata de asegurar que la exposición neta se mantenga en un nivel controlable, al tener una posición en US dólares positiva que le permita afrontar los pasivos en US dólares.

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares, son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2019	2018
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 2.530.377	2.365.386
Inversiones en instrumentos financieros	35.708.512	33.271.879
Cuentas y comisiones por cobrar	13.853	1.898
Otros activos	48.859	33.323
	<u>38.301.601</u>	<u>35.672.486</u>
Pasivos:		
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	20.801.985	5.135.548
Cargos por pagar por obligaciones por pacto reporto tripartito	83.230	6.941
Obligaciones con entidades financieras a plazo	5.550.000	30.000.000
Cargos por pagar por obligaciones con otras entidades financieras	12.765	153.357
Obligaciones con entidades financieras relacionadas	10.000.000	-
Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras relacionadas	67.778	-
Cuentas y provisiones por pagar	1.297.937	1.282.660
	<u>37.813.695</u>	<u>36.578.506</u>
Exceso (defecto) de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	US\$ 487.906	(906.020)

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos monetarios denominados en Euros, son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Activos:		
Disponibilidades	€ 3.196	8.120
	3.196	8.120
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en euros	€ 3.196	8.120

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el análisis de sensibilidad aplicado a la posición neta en moneda extranjera (activos totales en moneda extranjera – pasivos totales en moneda extranjera) es referido al tipo de cambio de registro contable (referencial de compra) para el dólar estadounidense. Esto fundamentado en la posición en esta moneda representa el 99,97% del total de la posición neta en moneda extranjera, además de representar la moneda vehicular para la adquisición de divisas diferentes a esta.

La variación máxima se determina mediante un análisis de variaciones diarias con una ventana de observación de 514 días, mientras que el aumento máximo está representado por la diferencia entre el tipo de cambio de registro contable y el tipo de cambio promedio de la banda de negociación Monex. Considerando el nivel de posición monetaria extranjera del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense, al 31 de diciembre de 2019, el efecto en el estado de resultados sería para 2019 y 2018, una variación máxima esperada de ¢4,44 por US\$1,00 y un aumento máximo esperado de ¢142,52 por US\$1,00 (¢151,10 en el 2018)

d. Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas que se puedan producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos.

(Continúa)

La gestión de este riesgo es responsabilidad de todas las unidades de negocio del Puesto y para ello se consideran los siguientes aspectos que le permite al Puesto administrar y controlar la exposición a estos riesgos:

- Identificación de los factores de riesgo.
- Mapas de riesgos operativos del Puesto.
- Base de datos de eventos de riesgo operativo que incluye el evento del riesgo, tipo del evento de riesgo, descripción de la situación presentada, cantidad de eventos, unidad de negocio donde se originó, fecha, pérdida monetaria realizada.
- Cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo y las normas de actuación conducta establecidas.
- Cumplimiento de disposiciones legales, reglamentarias y contractuales a las cuales se encuentra sujeta el Puesto.
- Integridad, seguridad y disponibilidad de la tecnología de información (TI) del Puesto.

(25) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable de mercado se realizan en un momento específico de tiempo y se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por el Puesto para establecer el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros, se detallan como sigue:

- (a) El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado por su naturaleza de corto plazo: efectivo, cuentas por cobrar, pacto tripartito, obligaciones con entidades, cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones disponibles para la venta se registran al valor razonable de mercado. El valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

A continuación se resumen el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Disponibilidades	€ 3.141.308.084	3.141.308.084	2.473.447.552	2.473.447.552
Inversiones en instrumentos financieros	€ 60.041.968.820	60.041.968.820	61.883.970.785	61.883.970.785
	€ <u>63.183.276.904</u>	<u>63.183.276.904</u>	<u>64.357.418.337</u>	<u>64.357.418.337</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	€ 11.859.003.891	11.859.003.891	12.135.686.819	12.135.686.819
Obligaciones con entidades financieras a plazo	€ 32.464.899.500	32.464.899.500	37.631.700.000	37.631.700.000
	€ <u>44.323.903.391</u>	<u>44.323.903.391</u>	<u>49.767.386.819</u>	<u>49.767.386.819</u>

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía, se presentan como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Disponibles para la venta</b>				
	€ <u>60.041.942.641</u>	<u>-</u>	<u>26.179</u>	<u>60.041.968.820</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	€ <u>61.854.391.588</u>	<u>29.500.000</u>	<u>79.197</u>	<u>61.883.970.785</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que la técnica de valoración incluye datos de entrada que no se basan en datos observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo sobre la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valorizados sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares para los que se requieren ajustes o supuestos no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

El detalle de las mediciones de los instrumentos financieros medidos al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en el Nivel 3, se presenta como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	¢ 79.197	220.071
Ganancia por valoración	-	14.752
Pérdida por valoración	(53.018)	(155.626)
Saldo final	¢ 26.179	79.197

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Estados Financieros

(26) Contingencias

(a) Laborales

Al 31 de diciembre de 2019, se mantienen dos procesos laborales, según se detalla a continuación:

- Expediente 14-000821-1178-LA, el actor solicita se reajuste los salarios, vacaciones y aguinaldo. El proceso judicial se encuentra pendiente del dictado de la sentencia de primera instancia.
- Expediente 13-002122-1178-LA, el actor solicita cumplimiento de condiciones laborales pactadas desde el inicio y hasta el fin de la relación. Este proceso ya cuenta con sentencia de primera y segunda instancia, las cuales declaran con lugar la demanda, el Puesto presentó recurso de casación que actualmente está en trámite. Se determina para este caso una probabilidad de pérdida virtualmente cierta debido a que la probabilidad de pérdida se estima en un 90%, la Administración del Puesto registró la provisión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto total de la cuenta de provisiones asciende a ¢133.004.706

(27) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1º de enero de 2020, con algunas excepciones.