

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

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 estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 2.a 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 materiales, 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 materiales, 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 material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales 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 materiales 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 material 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.

ERICK
BRENES
FLORES
(FIRMA)

Digitally signed
by ERICK BRENES
FLORES (FIRMA)
Date: 2021.02.24
17:48:01 -06'00'

San José, Costa Rica
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2021

K P M G

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



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

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
ACTIVOS		
Disponibilidades	10	3.378.916.198
Efectivo		500.017
Banco Central		1.767.545.651
Entidades financieras del país		710.962.069
Entidades financieras del exterior		634.807.970
Disponibilidades restringidas		265.100.491
Inversiones en instrumentos financieros	11	45.238.852.666
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		8.948.123.709
Al costo amortizado		35.579.860.225
Productos por cobrar		887.123.224
Estimación por deterioro		(176.254.492)
Cuentas y comisiones por cobrar	12	36.015.049
Comisiones por cobrar		1.815.588
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		5.728.705
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		22.986.212
Otras cuentas por cobrar		5.484.544
Participación en el capital de otras empresas	13	30.000.000
Mobiliario y equipo, neto	14	743.485.826
Otros activos	16	149.391.989
Activos intangibles, neto	15	66.561.978
Otros activos		82.830.011
TOTAL DE ACTIVOS		<u>49.576.661.728</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público	17	7.905.622.423
Otras obligaciones con el público		7.873.700.507
Cargos financieros por pagar		31.921.916
Obligaciones con entidades	17	20.012.872.715
A plazo		19.992.357.903
Cargos financieros por pagar		20.514.812
Cuentas por pagar y provisiones	18	3.127.047.635
Provisiones		74.498.106
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.683.288.203
Impuesto sobre la renta diferido	25	24.499.881
Otras cuentas por pagar diversas		1.344.761.445
TOTAL DE PASIVOS		<u>31.045.542.773</u>
PATRIMONIO		
Capital Social		6.600.000.000
Capital pagado		6.600.000.000
Ajustes al patrimonio - Otros resultados integrales		221.758.230
Reservas patrimoniales		1.320.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7.824.287.045
Resultado del año		<u>2.565.073.680</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>18.531.118.955</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>49.576.661.728</u>
Administración de fideicomisos		
Activos de los fideicomisos	28-e	683.694.476
Pasivos de los fideicomisos		383.652
Patrimonio de los fideicomisos		<u>683.310.824</u>
Cuentas de orden contingentes		<u>74.498.106</u>
Cuentas de orden	27	<u>1.103.250.331.298</u>



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 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	2020
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	22	16.486.797
Por inversiones en instrumentos financieros	22	4.505.104.308
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		214.765.572
Total de ingresos financieros		4.736.356.677
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	22	351.367.786
Por obligaciones con entidades financieras	22	643.326.315
Por pérdidas por diferencias de cambio, netas	5-a	11.297.856
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		451.902
Total de gastos financieros		1.006.443.859
Por estimación de deterioro de activos		95.524.765
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		55.458.750
RESULTADO FINANCIERO		3.689.846.803
Otros Ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	21	4.052.567.942
Por participaciones en el capital de otras empresas		10.465.292
Por cambio y arbitraje de divisas		270.547.691
Por otros ingresos con partes relacionadas	9	228.516.012
Por otros ingresos operativos		56.502.534
Total ingresos de operación		4.618.599.471
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios	21	552.227.176
Por provisiones		10.431.369
Por cambio y arbitraje de divisas		186.943
Por otros gastos con partes relacionadas	9	117.003.557
Por otros gastos operativos		100.855.641
Total gastos de operación		780.704.686
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3.837.894.785
Gastos administrativos		
Por gastos de personal	23	3.007.726.577
Por otros gastos de administración	24	662.818.610
Total gastos administrativos		3.670.545.187
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		3.857.196.401
Gasto por impuesto sobre la renta	25	1.154.978.694
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	25	21.428.135
Participaciones sobre la utilidad	26	115.715.892
RESULTADO DEL AÑO		2.565.073.680
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados		
Ganancias netas por instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral		(484.645.444)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral		16.497.235
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		(468.148.209)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		2.096.925.471



Melvin Garita Mora
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio- Otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6.600.000.000	625.586.958	1.320.000.000	9.078.406.324	17.623.993.282
Cambio de políticas contables	-	64.319.481	-	(174.119.279)	(109.799.798)
Saldo al 1 de enero de 2020	6.600.000.000	689.906.439	1.320.000.000	8.904.287.045	17.514.193.484
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>					
Dividendos declarados	-	-	-	(1.080.000.000)	(1.080.000.000)
<i>Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio</i>				(1.080.000.000)	(1.080.000.000)
Cambio de políticas contables	-	-	-	-	-
<i>Resultado integral del año</i>					
Resultado del año	-	-	-	2.565.073.680	2.565.073.680
Ganancias realizadas por disposición de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	(487.512.848)	-	-	(487.512.848)
Ganancia no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	19.364.639	-	-	19.364.639
Total del resultado integral del año	-	(468.148.209)	-	2.565.073.680	2.096.925.471
Saldo al 31 de diciembre de 2020	6.600.000.000	221.758.230	1.320.000.000	10.389.360.725	18.531.118.955



Melvin Garita Mora
Gerente General



Oswaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de diciembre de 2020
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año		2.565.073.680
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Aumento / (disminución) por		
Depreciaciones	14	95.526.762
Amortizaciones	15	81.316.405
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		1.340.026.780
Retiro de intangibles		2.431.215
Ingreso por intereses		(4.505.104.308)
Gasto por intereses		994.694.101
Gasto por impuesto sobre la renta diferido, neto		21.428.135
Gasto por participaciones sobre la utilidad		115.715.892
Estimación por deterioro inversiones		134.256.608
Gasto por impuesto sobre la renta corriente		1.154.978.694
		<u>2.000.343.964</u>
Variación neta en los activos (aumento) / disminución		
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		26.212
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		31.540.172.300
Cuentas y comisiones por cobrar		(80.815.868)
Otros activos		13.280.834
Variación neta en los pasivos aumento / (disminución)		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(334.953.829)
Cuentas y comisiones por pagar		(840.171.769)
Intereses cobrados		4.682.626.528
Intereses pagados		(1.122.751.096)
Impuestos pagados		(357.372.576)
Participaciones pagadas		(81.979.604)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>35.418.405.096</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento / (disminución) por		
Instrumentos financieros - al costo amortizado		(14.926.101.012)
Adquisición de mobiliario y equipo	14	(737.473.844)
Retiro de mobiliario y equipo	14	28.556.897
Adquisición de intangibles	15	(81.965.754)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(15.716.983.713)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento / (disminución) por		
Otras obligaciones financieras nuevas		506.089.419.417
Pago de obligaciones		(524.095.232.686)
Dividendos pagados		(1.080.000.000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación		<u>(19.085.813.269)</u>
Incremento neto de efectivo		615.608.114
Efectivo al principio del año		3.141.308.084
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>3.756.916.198</u>



Melvin Garita Mora
Gerente General



Osvaldo Quirós Garita
Contador
CPI 17826



Carlos Rodríguez Gómez
Auditor Interno

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(1) Entidad que informa

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. 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.

Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. 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.

El Puesto es una subsidiaria propiedad total del Banco Nacional de Costa Rica. El domicilio legal del Puesto es en el distrito San Francisco del Cantón de Goicoechea, provincia de San José, Costa Rica.

El Puesto no cuenta con sucursales, agencias, ni con cajeros automáticos bajo su control. Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto tiene 67 empleados. Su dirección en internet es www.bnvalores.com.

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 con el 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.

(2) Bases de contabilización

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).

Con la entrada en vigor del acuerdo SUGEF 30-18” Reglamento de información financiera”, se actualiza la base contable regulatoria con el propósito de avanzar en la adopción de las NIIF, además incluye un solo cuerpo normativo, las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros, lo que brinda mayor uniformidad en la actuación de los órganos supervisores, así como evitar duplicidades y redundancias.

Se establece en su transitorio I que la presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados del 2020, no se requiere en forma comparativa. Todos los efectos de la implementación del reglamento de información financiera deben realizarse mediante ajustes a resultados acumulados el cual, al 1 de enero del 2020, ascendieron a ¢ 174.119.279 (Nota 31)

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva, para su emisión el 22 de febrero de 2021.

a) Bases de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y con cambios en resultados.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(3) 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).

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.

(4) Uso de estimaciones y juicios

Con la entrada en vigor del Reglamento de Información Financiera (RIF), a partir del 1 de enero de 2020, la preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios y estimaciones

La información sobre juicios y estimaciones realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describen a continuación:

- Nota 5 (b) (ii) – clasificación de activos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene los activos financieros y evaluación de si los términos contractuales de los activos financieros “son solo pago de principal e intereses” (SPPI) sobre el monto principal pendiente.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Nota 6 (a) – establecer los criterios para determinar si el riesgo de crédito en los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) y la selección y aprobación de modelos utilizados para medir las PCE.

(ii) Supuestos e incertidumbres

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2020, relevantes en el año, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 5 b (iii) – deterioro de los instrumentos financieros: determinación de las entradas de información en el modelo de medición de las PCE, incluida la incorporación de información prospectiva.

(5) Políticas contables significativas e información relevante

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Puesto, para los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Puesto las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos al colón al tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al costo histórico y aquellos denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, al momento de su reconocimiento inicial, según el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos al valor razonable en una moneda extranjera son convertidos al colón a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

Conforme a lo establecido en la Ley No 9635, “Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas”, a partir del 1 enero de 2020, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

iii. *Método de valuación de activos y pasivos en moneda extranjera*

Al 31 de diciembre de 2020, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ₡617,30 por US\$1,00, el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la venta del 31 de diciembre de 2020, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2020, los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de ₡758,11 por €1,00, el cual se obtiene multiplicando el tipo de cambio internacional Reuter por el tipo de cambio de referencia para la venta del US dólar al último día hábil del mes, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2020, los activos y pasivos denominados en Unidades de Desarrollo (UDES) fueron valuados al tipo de cambio de ₡920,09 por UD 1,00, el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

Al 31 de diciembre de 2020, como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ₡3.441.550.680 y ganancias por ₡3.430.252.824, (las cuales se presentan netas en el estado de resultados integral), lo cual genera pérdidas netas por ₡11.297.856.

(b) Instrumentos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

El Puesto reconoce el efectivo, los depósitos en cuentas corrientes y los equivalentes de efectivo en la fecha en que se originan.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un activo financiero o pasivo financiero no medido a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto no posee instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros

ii. Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medidos a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), o a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), de acuerdo con el modelo de negocio bajo el cual gestione sus instrumentos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que el Puesto cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero es medido al costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto no posee instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento inicial, el Puesto puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Evaluación del modelo de negocio

El Puesto realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración del Puesto;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el ‘principal’ se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Sin embargo, el principal puede cambiar con el tiempo (por ejemplo, si hay reembolsos del principal).

El ‘interés’ se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Puesto considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Puesto considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Términos que limitan el derecho del Puesto a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de “sin responsabilidad”).
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo, restablecimiento periódico de las tasas de interés).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos y las ganancias y pérdidas cambiarias, se reconocen en resultados.

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en la reserva del valor razonable. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

Los activos financieros medidos al costo amortizado, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

iii. *Deterioro de activos financieros*

El Puesto reconoce pérdidas crediticias esperadas a los siguientes activos que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Inversiones en valores
- Productos por cobrar

El Puesto requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de etapa 1". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no están deteriorados.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros de en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 3".

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Puesto espera recibir;
- Activos financieros con deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como la diferencia entre el importe bruto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Las pérdidas crediticias son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, el Puesto evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

iv. Dar de baja

Activos financieros

El Puesto da de baja en su estado de situación financiera, un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, o en la que el Puesto no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

El Puesto da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen o cancelan o expiran.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

v. *Compensación*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Puesto tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de resultados su monto neto, solo cuando es requerido o permitido por una Norma (por ejemplo, ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares, como las ganancias y pérdidas en activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados).

vi. *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.

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto cuenta con equivalentes de efectivo por \$378.000.000

vii. *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

viii. *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 13)

(c) Mobiliario y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Los elementos de mobiliario y equipo son reconocidos inicialmente por su costo. El costo incluye el costo de adquisición y todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por el Puesto.

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de mobiliario y equipo son medidos al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Si partes significativas de un elemento de mobiliario y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de mobiliario y equipo.

El importe en libros de un elemento de mobiliario y equipo se da de baja en el momento de su disposición o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedad, mobiliario y equipo se reconoce en resultados.

(ii) Costos subsecuentes

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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Depreciación

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

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario.

(d) Activos intangibles

(i) Reconocimiento y medición

Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

(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 calcula para reducir el costo de los activos intangibles durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados. Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Software	3 años

Los métodos de amortización y las vidas útiles son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan, si es necesario.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Puesto evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un contrato de arrendamiento si el mismo transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

(i) Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

El Puesto reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto. Generalmente, el Puesto usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia; y
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que el Puesto esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Puesto acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Puesto cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

(ii) Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. El Puesto reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(f) Deterioro del valor de los activos no financieros

Al cierre de cada periodo de reporte, el Puesto revisa el importe en libros de los activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El monto recuperable de un activo o UGE es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos el costo de disposición. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o UGE.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros o un activo o UGE excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas para una UGE se asignan primero para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía asignada a la UGE, y luego para reducir el importe en libros de otros activos en la UGE en forma proporcional.

Una pérdida por deterioro con respecto a una plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida en que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Operaciones en mercado de liquidez

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

(h) 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.

(i) 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.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Puesto debe presentar anualmente la declaración del impuesto sobre la renta por el periodo que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa correspondiente al pago del impuesto es del 30%. El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente comprende el impuesto por pagar o por cobrar esperado sobre el ingreso o pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar con respecto a años anteriores. El monto del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto que se espera pagar o recibir, que refleja la incertidumbre relacionada con el impuesto sobre la renta, si corresponde. Se mide utilizando las tasas impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha de presentación. Los impuestos correctos también incluyen los impuestos derivados de los dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que no serán reversadas en el futuro previsible; y las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que apliquen a las diferencias temporales en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Puesto espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando el Puesto adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un suceso pasado, el Puesto posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable, y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa antes de impuestos que refleja la valoración actual del mercado del dinero y los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(l) Beneficios a empleados

(i) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidas como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo y cuando se tenga una obligación legal o actual de pagar algún monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 el 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 laborales, 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.

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.

(Continúa)

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.

(ii) Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Tales como los aportes a las operadoras de pensiones complementarias.

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 (C.C.S.S) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador. Al 31 de diciembre 2020 el saldo es ₡62.974.399

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Beneficios por 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 (C.C.S.S) 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.

(m) Patrimonio

(i) Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(ii) 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.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Ingreso y gasto 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.

Los gastos por comisiones con relación con transacciones o servicios son contabilizados cuando los servicios son recibidos.

(o) Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en ganancias utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- el importe bruto en libros del activo financiero; o
- el costo amortizado del pasivo financiero.

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo presentado en el estado de resultados incluyen:

- intereses sobre activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado;
- intereses sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

(p) Ingreso neto sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados

Comprende las ganancias y pérdidas relacionadas con los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados. Incluye todos los cambios en el valor razonable realizado y no realizado.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(q) Ganancias básicas por acción

El Puesto presenta datos de sus ganancias básicas por acción para sus acciones ordinarias. La ganancia básica por acción se calcula dividiendo la ganancia atribuible a los accionistas ordinarios del Puesto por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

(r) 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.

(6) Marco de gestión de riesgos

El Puesto está expuesta a los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
 - Riesgo de tasa de interés
 - Riesgo de tipo de cambio
- Riesgo de capital
- Riesgo operativo
- Riesgo legal

La Junta Directiva del Puesto tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de gestión de riesgos del Puesto. La Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgos Corporativo, que es responsable de aprobar y monitorear las políticas de gestión de riesgos del Puesto.

Las políticas de gestión de riesgos del Puesto se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Puesto, establecer límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las políticas y sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades del Puesto. El Puesto, a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

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.

a) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Puesto si la contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las inversiones en valores y cuentas por cobrar del Puesto. Para fines de informes de gestión de riesgos, el Puesto consideró todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, riesgo de incumplimiento del deudor individual, riesgo país y riesgo sector.

Gestión del riesgo crediticio

En el caso particular, el Puesto tiene en su cartera títulos valores emitidos por el BCCR y el Ministerio de Hacienda, por lo que este riesgo se considera mínimo, el cual se mide y monitorea por la metodología de Rentabilidad Ajustada por Riesgo (RORAC).

Para mitigar el riesgo de crédito se realiza un monitoreo de los riesgos de crédito de los emisores y se cuenta con la calificación que emiten las calificadoras de riesgo, y se mantienen los accesos correspondientes para dar seguimiento a aquellos hechos relevantes de cada emisor, que podrían influenciar negativamente un cambio de calificación o perspectiva en la escala.

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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

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 SUGIVAL, 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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto participa en contratos de recompras, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contraparte de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. Las operaciones de recompra se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte. Sin embargo, las operaciones de recompra no se encuentran directamente respaldadas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. En casos de incumplimientos, se recurre al fondo de garantía y a los mecanismos tradicionales como resolución contractual y ejecución coactiva.

Análisis de calidad crediticia

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros los montos en la tabla representan los importes en libros brutos. La explicación de los términos "Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3" se incluye en la Nota 5 (b) (iii).

Al 31 de diciembre de 2020						
	Rango PI a 12 meses		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones al costo amortizado	0,229% 1,391%	¢	35.579.860.225	-	-	35.579.860.225
Estimación			(176.254.492)	-	-	(176.254.492)
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	0,229% 1,391%		8.948.123.709	-	-	8.948.123.709
Estimación			(38.166.920)	-	-	(38.166.920)
			44.313.562.522	-	-	44.313.562.522

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al determinar si el incumplimiento de riesgo en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Puesto considera información razonable y soportable que es relevante y está disponible sin un costo o esfuerzo importante. Esto incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica del Puesto y la evaluación de expertos en crédito e incluyendo información prospectiva.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto utiliza la siguiente tabla, utilizando de referencia las calificaciones internacionales de Standard & Poors del emisor, para determinar si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito:

Calificación del instrumento al momento de la compra	Calificación del instrumento al momento del análisis para considerar que existe un aumento significativo en el riesgo
Aaa	A3
Aa1	A3
Aa2	Baa1
Aa3	Baa2
A1	Baa3
A2	Ba1
A3	Ba2
Baa1	Ba2
Baa2	Ba3
Baa3	B1
Ba1	B1
Ba2	B1
Ba3	B1
B1	B3
B2	B3
B3	B3

Para emisores que poseen únicamente calificación local, se aplica la misma metodología homologando las calificaciones locales con las internacionales por medio de la tabla de homologación vigente, que publica el CONASSIF.

El Puesto evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial en cada fecha de reporte.

- Definición de incumplimiento

El Puesto considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que la contraparte pague completamente sus obligaciones de crédito al Puesto, sin acudir a acciones por parte del Puesto para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga); o
- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Puesto considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Puesto), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

- Información prospectiva

El Puesto incorporará información prospectiva en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas.

El Puesto formulará un escenario base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo Corporativo, el Comité de Inversiones del Puesto y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conllevará desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerará las probabilidades relativas de cada resultado. Se espera que el escenario base representará el resultado más probable, y se alineará con la información utilizada por el Puesto para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representará resultados más optimistas o pesimistas. El Puesto realizará pruebas de estrés periódicamente, para considerar impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

El Puesto espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación:

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Puesto calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Puesto estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Puesto mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Puesto considera un periodo más largo.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Pérdidas crediticias esperadas

La siguiente tabla muestra la conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de las pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento:

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Inversiones en valores</u>				
Saldo al 1 de enero de 2020	¢ 174.119.279	-	-	174.119.279
Actualización de reserva				
Estimaciones de inversiones nuevas	40.302.133	-	-	40.302.133
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>214.421.412</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>214.421.412</u>

Los instrumentos financieros del Puesto se encuentran concentrados como sigue:

- Para el cierre de diciembre de 2020, se registraron saldos de inversiones en colones, US dólares de emisores nacionales (\$CR) y dólares de emisores internacionales (\$US); no hay inversiones en UDES. Según la moneda, la mayor participación continúa concentrada en el portafolio en colones con un 74%
- Cartera consolidada: El portafolio está representado por un 94.84% de emisiones del Gobierno, le sigue el emisor BCCR con un 5,14% de la cartera consolidada. La suma de estos dos emisores concentra el 99,98% de la cartera consolidada.
- Ubicación geográfica: El portafolio está representado por un 100% de emisiones locales, a diciembre 2020 no se poseen emisiones internacionales.

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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 2020, se basa en el supuesto de que sus inversiones están sujetas a un aumento o disminución de un 1%. Ante una variación en las tasas revisables, según lo indicado anteriormente, el efecto en los resultados obtenidos de las inversiones y obligaciones financieros al 31 de diciembre de 2020 es un aumento o disminución de ¢141.769.740

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Puesto encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de los descalses en el momento y en los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones e inversiones del Puesto.

Gestión del riesgo de liquidez

La Junta Directiva del Puesto establece la estrategia para administrar el riesgo de liquidez y la supervisión de la implementación es administrada por Comité de Riesgos Corporativo el cual aprueba las políticas y procedimientos de liquidez del Puesto. La Tesorería administra la posición de liquidez del Puesto diariamente y revisa los informes diarios que cubren la posición de liquidez.

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 Puesto 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.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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, el vencimiento de los activos y pasivos financieros se detalla como sigue:

		2020						
		Vencimientos						
		Flujos de efectivo contractuales		Menos de un mes	1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos	Valor en libros							
Efectivo	3.378.916.198	3.378.916.198	3.378.916.198					
Inversiones en valores	44.527.983.934	44.527.983.934	378.000.000		1.909.822.811	5.315.841.000	16.407.101.615	20.517.218.508
Cuentas por cobrar	36.015.049	36.015.049	-		36.015.049	-	-	-
Productos por cobrar	887.123.224	887.123.224	113.161.425		694.696.022	79.222.181	43.596	-
	48.830.038.405	48.830.038.405	3.870.077.623		2.640.533.882	5.395.063.181	16.407.145.211	20.517.218.508
Pasivos								
Obligaciones con el público	7.873.700.507	7.873.700.507	6.235.790.435		1.637.910.072	-	-	-
Obligaciones con entidades	19.992.357.903	19.992.357.903	14.984.691.000		4.500.000.000	-	507.666.903	-
Cuentas por pagar	3.127.047.635	3.127.047.635	1.683.288.203		-	1.369.261.326	74.498.106	-
Cargos financieros por pagar	52.436.728	52.436.728	45.313.312		7.123.416	-	-	-
	31.037.332.147	31.037.332.147	22.949.082.950		6.145.033.488	1.369.261.326	582.165.009	-

(Continúa)

BN VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado (en el caso del Puesto: las tasas de interés y los tipos de cambio de monedas extranjeras), afectarán los ingresos del Puesto o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado del Puesto es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para garantizar la solvencia del Puesto al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

El riesgo de mercado se refiere a las pérdidas potenciales de valor de mercado en la cartera o posición (trading) de instrumentos financieros, durante el tiempo transcurrido hasta que la posición se liquide; donde la pérdida es igual a la diferencia entre los valores de mercado inicial y final. La magnitud del riesgo de mercado depende del período de liquidación de la volatilidad de los mercados y de la liquidez de estos.

Este riesgo se puede catalogar como un riesgo de carácter sistémico, por tanto, es propio al entorno, y afecta a todos los participantes de un mismo mercado, está en función de una serie de factores fuertemente ligados al desempeño macroeconómico.

Gestión del riesgo de 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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Exposición al riesgo de mercado

La principal herramienta utilizada por el Puesto para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VeR). La función de esta 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 contralada por las inversiones que se realizan en el portafolio.

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.

A continuación, se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- Riesgo de tasas de interés

El Puesto se enfrenta a este tipo de riesgo cuando tiene activos o pasivos sujetos a cambios de tasas de interés. Existe la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los cambios de las tasas de las inversiones, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

La siguiente tabla es un resumen de la posición de brecha de tasas de interés del Puesto. La tabla de brechas de tasas de interés analiza la estructura a largo plazo de los desajustes de tasas de interés dentro del estado de situación financiera del Puesto en función de: (i) la próxima fecha de revisión de tasa de interés si los instrumentos financieros son de tasa variable o (ii) la fecha de vencimiento si los instrumentos financieros son de tasa fija:

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020
Vencimientos

	Valor en libros	Menos de 3 meses	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 12 meses	De 1 a 5 años
Activos						
Efectivo	3.378.916.198	3.378.916.198	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	44.527.983.934	2.287.822.811	23.804.197.723	1.832.157.740	3.483.683.260	13.120.122.400
Productos por cobrar	887.123.224	55.575.677	604.992.663	9.809.329	64.086.050	152.659.505
Cuentas por cobrar	36.015.049	-	36.015.049	-	-	-
	<u>48.830.038.405</u>	<u>5.722.314.686</u>	<u>24.445.205.435</u>	<u>1.841.967.069</u>	<u>3.547.769.310</u>	<u>13.272.781.905</u>
Pasivos						
Obligaciones con el público	7.873.700.507	7.873.700.507	-	-	-	-
Obligaciones con entidades	19.992.357.903	19.484.691.000	-	-	-	507.666.903
Cuentas por pagar	3.127.047.635	1.683.288.203	-	-	1.369.261.326	74.498.106
Cargos financieros por pagar	52.436.728	52.436.728	-	-	-	-
	<u>31.037.332.147</u>	<u>29.094.116.438</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.369.261.326</u>	<u>582.165.009</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- Riesgo de tipo de cambio

El Puesto se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de este riesgo se reconoce en el estado de resultados.

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, se detallan como sigue:

		2020
Activos:		
Disponibilidades	US\$	3.221.891
Inversiones en valores		19.132.394
Cuentas y comisiones por cobrar		19.746
Otros activos		825.556
		<u>23.199.587</u>
Pasivos:		
Préstamos por pagar		21.247.462
Cargos financieros por pagar		64.253
Cuentas por pagar		2.401.810
		<u>23.713.526</u>
Posición neta	US\$	<u>(513.939)</u>

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

		2020
Activos:		
Disponibilidades	€	112.089
Cuentas por pagar		107.620
Posición neta	€	<u>4.469</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Al administrar las tasas de interés y los riesgos de tipo de cambio, el Puesto intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo sobre las utilidades. Sin embargo, a largo plazo los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias y las tasas de interés podrían tener un impacto en las utilidades.

El Puesto realizó un análisis de sensibilidad para determinar el comportamiento en las utilidades de la variación de las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles a tasas.

Al 31 de diciembre 2020, el Puesto no tiene activos y pasivos sensibles a tasas de interés en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2020, el impacto de un aumento de un 5% en el tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generaría un impacto en los resultados del año por un monto de (¢15.693.311). En caso de una disminución del 5%, el efecto sería inverso al indicado.

d) Riesgo de capital

El riesgo de capital es el riesgo de que el Puesto tenga recursos de capital insuficientes para cumplir los requisitos reguladores mínimos en todas las jurisdicciones donde se realizan actividades reguladas, para apoyar su calificación crediticia y sus opciones estratégicas y crecimiento.

El regulador del Puesto es la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y establece los requerimientos de capital para el Puesto.

Gestión del riesgo de capital

Capital social mínimo:

La Ley Reguladora del Mercado de Valores estableció requisitos de capital mínimo para los Puestos de Bolsa, como uno de los mecanismos para asegurar la solvencia de los sujetos fiscalizados y previó mecanismos para su actualización a efecto de que no perdiera su valor en el tiempo.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Mediante el Acuerdo del Superintendente SGV-A-238, se estableció el capital social mínimo suscrito y pagado en la suma de ¢206.000.000.

Al 31 de diciembre de 2020, BN Valores Puesto de Bolsa, S.A. cuenta con un capital social suscrito y pagado de ¢6.000.000.000.

Capital regulatorio:

El capital del Puesto deberá cumplir siempre con los indicadores de recursos propios establecidos por la SUGEVAL.

El Puesto calcula el coeficiente de solvencia, el cual permite establecer en un período determinado la tasa de crecimiento de los activos en función a su patrimonio.

Además, del Reglamento de Gestión de Riesgos definido por la SUGEVAL, en el que se establecen los criterios para el cálculo del Capital Base.

Al igual que con los riesgos de liquidez y del mercado, el Comité de Riesgos Corporativos es responsable de garantizar la gestión eficaz del riesgo de capital en todo el Puesto. Los niveles específicos de autoridad y responsabilidad en relación con la gestión del riesgo de capital han sido asignados a los comités apropiados.

El riesgo de capital se mide y monitorea utilizando límites establecidos en relación con el capital (Nivel 1 de Acciones Comunes (CET1), Nivel 1 y Capital Total) y el coeficiente de endeudamiento, todo lo cual se calcula de acuerdo con los requisitos reguladores relevantes.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El capital regulador del Puesto consiste en la suma de los siguientes elementos:

- Capital del Nivel 1 de Acciones Comunes (CET1) que incluye capital en acciones ordinarias, prima relacionada de las acciones, utilidades acumuladas y reservas después de ajustes para dividendos previsibles y deducciones para la buena reputación comercial, activos intangibles y otros ajustes reguladores relacionados con rubros que se incluyen en el patrimonio pero que reciben un tratamiento diferente para fines de la suficiencia de capital.

		2020
<u>Capital de Nivel 1 – CET1</u>		
Capital en acciones	¢	6.600.000.000
Reserva legal		1.320.000.000
Utilidades acumuladas		10.389.360.725
Otras reservas		221.758.230
	¢	<u>18.531.118.955</u>

Los planes de capital del Puesto se desarrollan con el objetivo de mantener capital que sea suficiente en cantidad y calidad para apoyar el perfil de riesgos del Puesto y las necesidades reguladoras y de negocios.

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.

(Continúa)

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 SUGIVAL 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 SUGIVAL. El Puesto ha cumplido con los requerimientos de capital mínimo indicado por el regulador.

e) 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.

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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.

f) Riesgo legal

Se refiere a las contingencias legales que la misma operación y naturaleza de la industria generan en la aplicación e interpretación de la ley y el trámite de los reclamos de clientes.

La gestión del riesgo de tipo legal abarca tres tipos de eventos:

- Riesgo de contratos: en la medida que el clausulado de los documentos contractuales se ajuste a la normativa vigente y la garantía del cumplimiento de las partes. Se coordinan acciones y se obtiene el apoyo del Banco Nacional para que desde la perspectiva jurídica se asegure de manera razonable lo suscrito con terceros.
- Riesgo de cumplimiento normativo: respecto a los alcances y adopción de la normativa vigente en la operativa del Puesto, se cuenta con un área de Cumplimiento Normativo; la cual dentro de sus funciones primordiales tiene la revisión sistemática e integral de los elementos focalizados en la regulación específica en caso de presentarse alguna desviación.
- Riesgo por litigios: Se brinda seguimiento mensual a las demandas que enfrente el Puesto; las cuales son debidamente comunicadas y registradas por parte de la Administración en la base de datos de la Dirección Jurídica del Banco Nacional y con base en la cual se aplicarán modelos matemáticos para calcular los montos de pérdida esperada y valor en riesgo.

Al 31 de diciembre de 2020, la Dirección General de Riesgo del BNCR comunicó los resultados del VaR por riesgos legales para el Puesto; donde indica que la pérdida esperada es por €74.498.106.

(7) Valor razonable de los instrumentos financieros

Varias de las políticas y revelaciones contables del Puesto requieren la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(i) *Modelos de valoración*

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados en la realización de las mediciones.

- Nivel 1: utiliza precios de mercado cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: utiliza precios distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos activos; u otras técnicas de valoración en las que todas las entradas significativas son observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- Nivel 3: Datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye datos de entrada que no son observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye los instrumentos que son valorados con base en los precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requiere que las suposiciones o ajustes no observables significativos para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

El objetivo de las técnicas de valoración es obtener una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o que se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.

(ii) *Marco de valoración*

El Puesto tiene un marco de control establecido para la medición de valores razonables. Este marco incluye una función de valoración, que es independiente de la administración de la oficina principal e informa al Director Financiero, y que tiene la responsabilidad general de forma independiente verificar los resultados de las operaciones y todas las mediciones significativas del valor razonable. Los controles específicos incluyen:

- verificación de precios observables;
- nueva ejecución de las valoraciones del modelo;
- un proceso de revisión y aprobación para nuevos modelos y cambios a modelos
- calibración trimestral y pruebas posteriores de modelos contra transacciones de mercado observadas;
- análisis e investigación de movimientos significativos de valoración diaria; y revisión de entradas no observables significativas, ajustes de valoración y cambios significativos a la medición del valor razonable de los instrumentos de Nivel 3 en comparación con el mes anterior, por un comité de inversiones

Cuando se utiliza información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir valor razonable, se evalúa y documenta la evidencia obtenida del tercero que apoyan la conclusión de que las valoraciones cumplen con los requisitos de las Normas NIIF. Esto incluye:

- verificar que el agente o el servicio de fijación de precios sea solicitado por el Puesto para su uso en la fijación de precios relevante para el instrumento financiero;
- comprender cómo se ha llegado al valor razonable, en qué medida representa el valor real transacciones de mercado y si representa un precio cotizado en un mercado activo para un mercado idéntico instrumento;

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- cuando los precios de instrumentos similares se utilizan para medir el valor razonable, entendiendo cómo estos precios se han ajustado para reflejar las características del instrumento sujeto a medición; y
- si se han obtenido varias cotizaciones para el mismo instrumento financiero, entonces comprender cómo se ha determinado el valor razonable utilizando esas cotizaciones.

(iii) *Instrumentos financieros medidos al valor razonable*

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía en el que se clasifican dichos instrumentos:

	Al 31 de diciembre de 2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ <u>8.948.123.709</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.948.123.709</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Instrumentos financieros no medidos al valor razonable*

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros no medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica la medición del valor razonable

31 de diciembre de 2020						
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total costo amortizado	Total	Total valor en libros
<u>Activos</u>						
Efectivo	¢ -	-	-	3.378.916.198	3.378.916.198	3.378.916.198
Inversiones al costo amortizado	-	-	-	35.579.860.225	35.579.860.225	35.579.860.225
Cuentas por cobrar	36.015.049	-	-	36.015.049	36.015.049	36.015.049
Productos por cobrar	887.123.224	-	-	887.123.224	887.123.224	887.123.224
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones con el público	¢ 7.873.700.507	-	-	7.873.700.507	7.873.700.507	7.873.700.507
Obligaciones con entidades	19.992.357.903	-	-	19.992.357.903	19.992.357.903	19.992.357.903
Cargos financieros por pagar	52.436.728	-	-	52.436.728	52.436.728	52.436.728

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, cuentas por cobrar, productos por cobrar, y cargos financieros por pagar.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de las inversiones mantenidas al costo amortizado es por la suma de ¢35.164.845.766 y el valor razonable de los préstamos por pagar asciende a ¢27.866.058.410

Al 31 de diciembre de 2020, el valor de las inversiones en valores en títulos de propiedad se determina mediante la aplicación del Vector de Precios suministrado por el Proveedor Integral de Precio Centroamérica S.A. (PIPCA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido	2020	Causa de la restricción
Otras disponibilidades (Nota 10)	¢ 265.100.491	Aporte del Puesto de Bolsa a FOGABONA
Inversiones en instrumentos financieros (Nota 11)	42.089.785.567	Garantías de operaciones de reporto
Depósitos en garantía (Nota 16)	14.282.899	Alquiler de inmueble
Depósito judicial (Nota 29)	68.937.968	Depósito al juzgado por contingencia
	¢ <u>42.438.106.925</u>	

(9) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

Activo	2020
<i>Disponibilidades</i>	
Banco Nacional de Costa Rica (Nota 10)	¢ 310.962.069
<i>Inversiones en instrumentos financieros</i>	
Banco Nacional de Costa Rica (Nota 11)	10.812.000
<i>Comisiones por cobrar</i>	
BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Nota 12)	20.892.957
BN Corredora de Seguros S.A. (Nota 12)	2.093.255
	¢ <u>344.760.281</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2020
<u>Ingresos</u>	
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	¢ 43.596
<u>Otros ingresos:</u>	
BN Sociedad Administradora Fondos de Inversión S.A. (Nota 20)	228.516.012
Banco Nacional de Costa Rica (Nota 21)	191.942.342
BN Corredora de Seguros S.A (Nota 21)	22.646.917
	¢ 443.148.867
<u>Gastos</u>	
Gastos de infraestructura	117.003.557
	¢ 117.003.557

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.

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.

Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros: Corresponde al resultado de inversiones en certificados de depósito a plazo del Banco Nacional.

Ingresos 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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de salarios y remuneraciones al personal clave del Puesto fue de ¢150.470.598.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, el total de aportes a las operadoras de pensiones del personal del Puesto fue de ¢62.974.399.

(10) Disponibilidades

Al 31 de diciembre, el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2020
Efectivo	¢ 500.017
Depósitos a la vista en el BCCR	1.767.545.651
Depósitos a la vista entidades del país	310.962.069
Depósitos overnight BCCR	400.000.000
Depósitos a la vista en entidades del exterior (1)	634.807.970
Disponibilidades restringidas (2)	265.100.491
	¢ <u>3.378.916.198</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:

	2020
Efectivo aportado por el Puesto de Bolsa al Fondo de Garantías de la Bolsa Nacional de Valores (Nota 8)	265.100.491
	¢ <u>265.100.491</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto cuenta con equivalentes de efectivo por ¢378.000.000, correspondiente a una inversión en el Mercado Integrado de Liquidez.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

	<u>2020</u>
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 8.948.123.709
Al costo amortizado	35.579.860.225
Productos por cobrar	887.123.224
Estimación por pérdida crediticia esperada	(176.254.492)
	¢ <u><u>45.238.852.666</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto mantiene inversiones en instrumentos financieros que se encuentran garantizando operaciones de reporto y operaciones de mercado de liquidez por un monto de ¢42.089.785.567 (Nota 8)

a) Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

	<u>2020</u>
Bonos de estabilización monetaria	¢ 5.077.250
Títulos de propiedad	8.943.046.459
	¢ <u><u>8.948.123.709</u></u>

b) Inversiones al costo amortizado

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en valores medidas costo amortizado es como sigue:

	<u>2020</u>
Bonos de estabilización monetaria	1.904.745.561
Título de propiedad	¢ 33.286.302.664
Certificados de depósito a plazo	10.812.000
Mercado integrado de liquidez	378.000.000
	¢ <u><u>35.579.860.225</u></u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, 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:

	<u>2020</u>
Comisiones por cobrar administración carteras individuales	¢ 1.815.588
Comisiones por cobrar con partes relacionadas BN Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Nota 9)	20.892.957
Saldos pendientes de cobrar a clientes	5.728.705
Comisiones por cobrar con partes relacionadas BN Corredora de Seguros (Nota 9)	2.093.255
Custodia brindada a la Bolsa Nacional de Valores	5.484.544
	¢ <u>36.015.049</u>

(13) Participación en el capital de otras empresas

Al 31 de diciembre, un detalle de las inversiones en acciones valoradas al costo es como sigue:

	<u>2020</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 15.000.000
Interclear Central de Valores, S.A.	15.000.000
	¢ <u>30.000.000</u>

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 2020, 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 ¢24,67

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 Interclar Central de Valores, S.A., cuyo costo original fue de ¢15.000.000.

Las acciones en Interclar 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.

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Mobiliario y equipo

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

	2020			
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Vehículo	Derecho de uso
<u>Costo original:</u>				Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	384.937.460	1.029.179.052	21.256.788	-
Adiciones	29.008.035	167.359.765	-	541.106.044
Retiros	(220.460.481)	(217.581.303)	(9.055.000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	193.485.014	978.957.514	12.201.788	541.106.044
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(344.200.588)	(944.850.402)	(16.226.669)	-
Retiros	211.765.795	197.719.092	9.055.000	-
Gasto por depreciación	(14.351.548)	(35.038.922)	(1.044.379)	(45.091.913)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(146.786.341)	(782.170.232)	(8.216.048)	45.091.913
<u>Saldos, netos:</u>				
Al 31 de diciembre de 2020	46.698.673	196.787.282	3.985.740	496.014.131
				743.485.826

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el derecho de uso está conformado por el arrendamiento del edificio, según se detalla como sigue:

	2020	
	Derecho uso edificios	Total
<i>Costo:</i>		
Adiciones	541.106.044	541.106.044
Saldo al final del año	541.106.044	541.106.044
<i>Depreciación acumulada:</i>		
Saldo al inicio del año	-	-
Gasto por depreciación sobre costo histórico	45.091.913	45.091.913
Saldo al final del año	(45.091.913)	(45.091.913)
Saldos netos, al final del año	496.014.131	496.014.131

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

Activos por derecho de uso

(i) *Importes reconocidos en resultados*

Los importes reconocidos en resultados se detallan como siguen:

Intereses por pasivo por arrendamiento	¢	18.401.713
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de corto plazo	¢	131.364.475

(ii) *Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo*

Total de salidas de efectivo por arrendamientos	¢	51.840.854
-------------------------------------------------	---	------------

(15) Activos intangibles

Al 31 de diciembre, el detalle de los activos intangibles, es de la siguiente manera:

	2020
<u>Costo:</u>	
Saldo inicial	¢ 114.700.579
Adiciones	81.965.754
Retiros	(62.260.664)
Saldo final	134.405.669
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo inicial	(46.356.735)
Gasto por amortización del año	(81.316.405)
Retiros	59.829.449
Saldo final	(67.843.691)
Saldos, netos	¢ 66.561.978

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(16) Otros activos

Al 31 de diciembre, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	<u>2020</u>
<u>Gastos pagados por anticipado:</u>	
Otros impuestos pagados por anticipado	¢ 44.492.225
Seguros pagados por anticipado	5.367.771
Otros gastos pagados por anticipado	15.745.348
	<u>65.605.344</u>
<u>Bienes diversos:</u>	
Papelería, útiles y otros	509.039
Biblioteca y obras de arte	2.182.729
Derechos en instituciones sociales y gremiales	250.000
	<u>2.941.767</u>
<u>Activos intangibles:</u>	
Programas de cómputo	61.687.854
Otros bienes intangibles	4.874.124
	<u>66.561.978</u>
<u>Otros activos restringidos:</u>	
Depósitos en garantía	14.282.899
	<u>¢ 149.391.989</u>

(17) Obligaciones con entidades

Al 31 de diciembre, los préstamos por pagar se detallan como sigue

	<u>2020</u>
MIL Banco Central de Costa Rica en colones con tasa de interés anual entre 1,56% y 2,05% puntos porcentuales con vencimiento entre 5/01/2021 y 18/03/2021.	¢ 14.750.000.000
MIL Banco Central de Costa Rica en dólares con tasa de interés anual entre 2,25% y 2,69% puntos porcentuales con vencimiento entre 5/01/2021 y 18/01/2021.	4.734.691.000
Obligaciones por derecho uso de bienes en arrendamiento	507.666.903
Obligaciones por reportos tripartitos	7.873.700.507
Cargos financieros por pagar	52.436.728
	<u>¢ 27.918.495.138</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

La conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación es como sigue:

		2020
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢	44.504.397.114
Nuevos préstamos		506.089.419.417
Pagos de préstamos por pagar		(524.095.232.686)
Gasto por intereses		994.694.101
Intereses pagados		(1.122.751.096)
Diferencias de cambio	¢	1.547.968.288
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>27.918.495.138</u>

Pasivos por arrendamientos

Al 31 de diciembre del 2020, el saldo del pasivo por arrendamiento a largo plazo y su porción circulante es de US\$679.672 y US\$142.728, respectivamente, corresponde a 1 operación de arrendamiento denominada en US dólares, con tasa de interés del 8,36% anual y con vencimiento al 2025.

Un detalle de los pagos mínimos de arrendamiento a efectuar durante los próximos años es el siguiente:

		Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento
Menos de un año	¢	127.264.189	39.158.379	88.105.810
Entre uno y cinco años		488.300.693	68.739.600	419.561.093
	¢	<u>615.564.882</u>	<u>107.897.979</u>	<u>507.666.903</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2020, la conciliación de los pasivos por arrendamiento, con los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento para el periodo anual que inician el 1 de enero del 2020, se detallan a continuación:

Saldo al 1 de enero del 2020	¢	-
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:		
Adquisición de obligaciones		541.106.044
Retiros		-
Pago de obligaciones		(33.439.141)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		<u>507.666.903</u>
Relacionados con pasivos:		
Gasto por intereses		18.401.994
Intereses pagados		(18.401.994)
Relacionados con pasivos		-
Saldo al 31 de diciembre del 2020	¢	<u><u>507.666.903</u></u>

(18) Cuentas y comisiones por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas y comisiones por pagar, se detallan a continuación:

		<u>2020</u>
Efectivo recibido disponible de clientes	¢	1.683.288.203
Provisiones		74.498.106
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		232.674.489
Impuesto sobre la renta		622.115.920
Aportaciones patronales		68.018.787
Impuestos retenidos		57.659.207
Aportaciones laborales retenidas		15.798.904
Otras retenciones a terceros		2.738.929
Remuneraciones		112.000.886
Participaciones sobre la utilidad		115.715.892
Vacaciones acumuladas		90.156.857
Aguinaldo acumulado		12.994.753
Impuesto sobre la renta diferido		24.499.881
Aportes al presupuesto de la Superintendencia		6.111.241
Otras cuentas y comisiones		<u>8.775.580</u>
	¢	<u><u>3.127.047.635</u></u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el movimiento de las provisiones por litigios se detalla como sigue:

		<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	¢	133.004.706
Incrementos de la provisión		10.431.368
Provisión utilizada		<u>(68.937.968)</u>
Saldo al final del año	¢	<u>74.498.106</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 29-a).

(19) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

Distribución de dividendos

El 2 de noviembre de 2020, en la sesión No. 136, la Asamblea de Accionistas acordó el pago de dividendos por un monto de ¢1.080.000.000.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(20) Ingresos brutos

Al 31 de diciembre, los ingresos brutos, se detallan como sigue:

	2020
Por comisiones por servicios	¢ 4.052.567.942
Por participación en capital entidades financieras	10.465.292
Por cambio y arbitraje de divisas	270.547.691
Por otros ingresos con partes relacionadas (Nota 9)	228.516.012
Por otros ingresos operativos	56.502.534
Disminución de provisiones	55.458.750
Por disponibilidades	16.486.797
Por inversiones en instrumentos financieros	4.505.104.308
Impuesto sobre la renta diferido	23.987.614
Por ganancias por diferencias de cambio	3.430.252.823
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado integral	240.637.802
	¢ 12.890.527.565

(21) Comisiones

Al 31 de diciembre, los ingresos y gastos por comisiones se detallan como sigue:

	2020
<u>Ingresos por comisiones</u>	
Operaciones bursátiles (terceros mercado local)	¢ 2.769.913.902
Custodias diversas	174.043.935
Operaciones con partes relacionadas (Nota 9)	214.589.259
Operaciones bursátiles (terceros otros mercados)	315.596.075
Administración de fideicomisos	18.569.130
Otras comisiones	559.855.641
	¢ 4.052.567.942
<u>Gastos por comisiones</u>	
Giros y transferencias	5.311.513
Sistema integrado de pago electrónico	641.198
Servicios de custodia de instrumentos financieros	133.842.663
Servicios de las bolsas de valores	330.950.365
Comisiones por divisas al BCCR	67.565.560
Administración de fideicomisos	13.914.378
Otros servicios	1.499
	¢ 552.227.176
Ingreso por comisiones, neto	¢ 3.500.340.766

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(22) Intereses

Al 31 de diciembre, un detalle de los ingresos por inversiones en instrumentos financieros, se detalla como sigue:

		<u>2020</u>
<u>Ingresos por intereses</u>		
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	¢	4.618.525.335
Primas por inversiones en instrumentos financieros		(113.421.027)
Ingresos financieros por disponibilidades		16.486.797
	¢	<u>4.521.591.105</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	¢	351.367.786
Gastos financieros por obligaciones con el público		643.326.315
		<u> </u>
Ingreso por intereses, neto	¢	<u>3.526.897.004</u>

(23) Gastos de personal

Al 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>2020</u>
Sueldos	¢	1.943.322.447
Remuneraciones a directores y fiscales		20.751.885
Tiempo extraordinario		672.393
Viáticos		1.929.310
Decimotercer sueldo		172.599.205
Vacaciones		99.311.759
Incentivos		70.977.631
Cargas sociales patronales		599.436.557
Capacitación		22.995.345
Seguros para el personal		7.220.670
Fondo de capitalización laboral (Nota 9)		62.974.399
Otros gastos de personal		5.534.976
	¢	<u>3.007.726.577</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(24) Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		2020
Gastos por servicios externos	¢	83.264.978
Gastos de movilidad y comunicaciones		41.191.993
Gastos de infraestructura		331.452.756
Gastos generales		206.908.883
	¢	<u>662.818.610</u>

(25) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Puesto debe presentar anualmente la declaración del impuesto sobre la renta por el periodo que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa correspondiente al pago del impuesto es del 30%.

(i) Montos reconocidos en el estado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre, el impuesto a las ganancias se detalla como sigue:

		2020
<u>Impuesto corriente</u>		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	¢	1.154.978.694
<u>Impuesto diferido</u>		
(Ingreso) gasto por impuesto sobre la renta diferido		21.428.135
Gasto por impuesto sobre la renta, neto	¢	<u>1.176.406.829</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(ii) Conciliación fiscal

Por el año terminado al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa del impuesto a las utilidades, se concilia como sigue:

	<u>2020</u>
Utilidades antes de impuestos	¢ 3.857.196.401
Mas (menos) el efecto impositivo de las siguientes diferencias permanentes:	
Gastos no deducibles	119.618.446
Ingresos no gravables	<u>(55.458.750)</u>
Base imponible	3.921.356.097
Tasa de impuesto	30%
Gasto por impuesto sobre la renta, neto	<u>¢ 1.176.406.829</u>

(iii) Movimiento del impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre, el impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>
Provisiones	¢ 54.182.107	-	54.182.107
Pérdidas no realizadas	55.374.308	-	55.374.308
Ganancias no realizadas	-	<u>(134.056.296)</u>	<u>(134.056.296)</u>
	<u>¢ 109.556.415</u>	<u>(134.056.296)</u>	<u>(24.499.881)</u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2020, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

		2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2020
Provisiones	¢	75.610.242	(21.428.135)	-	54.182.107
Pérdidas no realizadas		74.881.678	-	(19.507.370)	55.374.308
Ganancias no realizadas		(342.990.374)	-	208.934.078	(134.056.296)
	¢	<u>(192.498.454)</u>	<u>(21.428.135)</u>	<u>189.426.707</u>	<u>(24.499.881)</u>

(26) Participaciones sobre la utilidad

Al 31 de diciembre, las participaciones sobre la utilidad, se detallan como sigue:

	2020
Utilidad antes de impuestos y participaciones	¢ 3.857.196.401
Ley de emergencia (3%)	<u>115.715.892</u>
Total de participaciones del año	¢ <u><u>115.715.892</u></u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(27) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre, un detalle de las cuentas de orden, es como sigue:

	<u>2020</u>
<i>Otras cuentas de registro</i>	
Líneas de crédito o sobregiros obtenidos pendientes de utilización	¢ 6.173.000.000
Otras cuentas de registro	15.599.826
<i>Valores negociables en custodia</i>	
Custodia a valor facial en sistema anotación en cuenta disponibles recibidos MH y BCCR	2.075.107.852
Custodia central valores privado – custodia local disponible	8.531.644.484
Custodia bóveda disponible	25.812.002
<i>Contratos a futuro pendientes de liquidar</i>	
Compras a futuro - operaciones de reporto tripartito	7.920.585.973
Compras a futuro - operaciones en el mercado de liquidez	19.524.211.118
Compras a futuro - operaciones en el mercado de liquidez	378.005.775
<i>Cuentas por cobrar emisor</i>	
Efectivo disponible	1.678.967.558
Cuentas por cobrar a clientes	5.728.705
Vencimientos por cobrar al emisor	4.486.147
Pasan	¢ <u><u>46.333.149.440</u></u>

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

	2020
Vienen	¢ 46.333.149.440
<i>Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)</i>	
Dados en garantía a valor facial depósito de valores (INTERCLEAR) – local – MH y BCCR	50.665.637.575
<i>Valores negociables pendientes de recibir</i>	
Pendientes de recibir a valor facial confirmación BNV clearing	595.724.742
<i>Contratos confirmados de contado pendientes de liquidar</i>	
Compras de contado confirmación bnv clearing	607.155.841
<i>Contratos a futuro pendientes de liquidar</i>	
Compras a futuro - operaciones de reporto tripartito	59.510.360.323
Ventas a futuro - operaciones de reporto tripartito	39.710.540.195
Custodia central valores privado custodia local disponible	148.595.058.738
Custodia central valores privado custodia internacional disponible	45.650.673.597
Custodia central valores público BCCR disponible	679.962.300.407
Custodia central valores custodio internacional disponible	31.386.477.268
Custodia central valores custodio internacional títulos dudosos, morosos o en litigio	225.228.343
Custodia bóveda disponible	8.024.829
Total cuentas de orden	¢ 1.103.250.331.298

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 2020, el Puesto no mantiene llamadas a margen por reportos tripartitos.

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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

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 2020, el Puesto, había efectuado un adelanto de US\$429.452 (¢265.100.491 al tipo de cambio de ¢617,30 por US\$1,00), el cual se registra en una subcuenta de efectivo llamada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores” (Nota 10).

(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	2020
Cuenta propia por actividad de custodia		
	Central valores privado dado garantía	
Custodio local	mercado dinero	¢ 8.531.644.483
Custodio local	Central valores público BCCR disponible	2.075.107.853
	Central valores público BCCR otras	
Custodio local	garantías	
Custodio local	Bóveda disponible	25.812.002
		¢ 10.632.564.338
Cuenta terceros por actividad de custodia		
	Central valores privado dado garantía	
Custodia local	mercado dinero	148.595.058.738
Custodia local	Central valores público BCCR disponible	679.962.300.407
Custodia local	Bóveda disponible	8.024.829
Custodia	Central valores privado otras garantías	
Internacional		45.650.673.597
Custodia	Central valores disponible	
Internacional		31.386.477.268
Custodio	Central valores títulos dudosos, morosos	
Internacional	o en litigio	225.228.343
		905.827.763.182
		¢ 916.460.327.520

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

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 2020, 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:

2020				
<i>Terceros</i>	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US dólares	Colones	US dólares
De 1 a 30 días	-	575.019	108.457.585	1.187.828
De 31 a 60 días	4.084.643.791	22.104.430	2.235.689.902	17.223.348
De 61 a 90 días	2.476.271.077	57.867.661	1.086.921.538	33.537.432
Más de 91 días	1.732.017.491	2.422.966	1.732.017.491	4.016.811
	<u>8.292.932.359</u>	<u>82.970.076</u>	<u>5.163.086.516</u>	<u>55.965.419</u>
<i>Cuenta propia</i>				
De 1 a 30 días	250.302.083	3.951.556	378.005.775	-
De 31 a 60 días	10.014.804.931	5.683.823	-	-
De 61 a 90 días	4.513.050.000	7.843.060	-	-
Más de 91 días	-	3.040.984	-	-
	<u>14.778.157.014</u>	<u>20.519.423</u>	<u>378.005.775</u>	<u>-</u>
	<u>23.071.089.373</u>	<u>103.489.499</u>	<u>5.541.092.291</u>	<u>55.965.419</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 2020, 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 ¢617,30 por US\$1,00.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(28) Contratos

(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.

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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

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

El Puesto mantiene contratos suscritos con Interclar Central de Valores, S.A., por los siguientes servicios que brinda esta compañía: custodia de valores, emisión de macrotítulos 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.

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 2020, el saldo de la cuenta de valores de terceros en custodia del exterior ascendía a la suma US\$16.133.256

Otros convenios

El Puesto cuenta con convenios de contraparte internacional, suscritos con los siguientes puestos de bolsa e instituciones financieras: ABN AMRO, 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 Societé Generale.

(e) Contratos de Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2020, 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.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, el total de activos administrado por el fideicomiso es de ¢683.694.476.

(f) Contratos con clientes

Al 31 de diciembre de 2020, el Puesto mantiene tres tipos de contratos suscritos con clientes, para los distintos servicios bursátiles que se ofrecen, según detalle:

- Contrato general de comisión para la ejecución de operaciones bursátiles sin servicio de asesoría.
- Contrato general de comisión para la ejecución de operaciones bursátiles con servicio de asesoría.
- Contrato para la gestión individual de carteras.

(29) Contingencias

(a) Laborales

Al 31 de diciembre de 2020, se mantienen dos procesos laborales, según se detalla a continuación:

- El actor solicita se reajuste los salarios, vacaciones y aguinaldo. El proceso judicial se encuentra pendiente del dictado de la sentencia de primera instancia. Se determina para este caso una probabilidad de pérdida virtualmente cierta, por lo que la Administración del Puesto realizó el registro de la provisión.
- 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 por lo que la Administración del Puesto realizó un depósito al Juzgado por un monto de ¢68.937.968 y registro la provisión.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de la cuenta de provisiones asciende a ¢74.498.106

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(30) Emergencia provocada por el COVID-19

a) *Medidas operativas*

- El Puesto ha reforzado de manera permanente la solicitud hacia los clientes para utilizar los canales de contacto virtual.
- No fue necesario modificar los horarios de atención y servicio.
- Se reforzaron las medidas de higiene instalando lavatorios en la oficina principal y promoviendo el lavado de manos de todos nuestros clientes y personal, previo y posterior a realizar sus transacciones o de manera periódica, al menos una vez cada hora.
- A la fecha se cuenta con 60 teletrabajadores, lo que representa el 89% de la población total. Todos los puestos que son teletrabajables han sido implementados.
- La Comisión de Emergencias del Puesto se mantiene activa de manera permanente en aras de implementar las diferentes medidas que recomienda el Ministerio de Salud, el Conglomerado Financiero Banco Nacional y la Cámara de Puestos de Bolsa..

b) *Medidas de liquidez*

La situación generada por la pandemia del COVID-19 ha tenido un impacto en la economía nacional y mundial que ha generado una situación de reducción de posiciones de riesgo y una búsqueda de refugio seguro ante la mayor volatilidad que ha surgido.

El Puesto cuenta con reportes diarios que le permiten conocer el estado de la liquidez de forma oportuna para la toma de decisiones, en adición al seguimiento que sea hace de los indicadores normativos el Puesto remite de forma semanal un reporte a la Dirección Corporativa de Riesgos del Banco Nacional.

c) *Medidas en la cartera de inversiones al costo amortizado*

En virtud de la situación por la pandemia COVID -19, el Puesto ha realizado un seguimiento directo a la cartera de inversiones dando seguimiento diario a las cotizaciones y negociaciones de los títulos en mercado primario y secundario, mediante la participación en tiempo real en las sesiones bursátiles de la Bolsa Nacional de Valores.

Al 31 de diciembre, no ha sido necesario ni se prevé en el corto plazo recurrir a la venta de títulos clasificados contablemente como al costo amortizado.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

(31) Ajuste por implementación de Normativa Regulatoria

Como parte del proceso de implementación del Reglamento de Información Financiera, el Puesto procedió en enero de 2020 con la realización de los ajustes para el cumplimiento de dicha normativa, al respecto el estado de cambios en el patrimonio refleja a nivel de resultados acumulados un ajuste neto de ¢ 174.119.279; lo cual incluye reclasificación instrumentos financieros que fueron clasificados en el modelo de negocio y el reconocimiento de la pérdida crediticia esperada en cumplimiento con la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Todos los efectos de la implementación del Reglamento de Información Financiera se realizaron contra los resultados de ejercicios anteriores.

Conforme se indica en la nota 2, a partir del 1° de enero de 2020, entró a regir las modificaciones en el plan de cuentas, de conformidad con el Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, que a continuación se resumen los principales ajustes y reclasificaciones en los saldos que se muestran en los estados financieros:

Código	Descripción	Saldo al 31 diciembre de 2019	Reclasificación cambio catálogo	Saldo ajustado
i 33102	Ajuste deterioro inversiones a valor razonable con cambios en ORI	-	132.121.395	132.121.395
i 12903	Ajuste deterioro inversiones al costo amortizado	-	41.997.884	41.997.884
i 35203	Cambio políticas contables de ejercicios anteriores	-	(174.119.279)	(174.119.279)

- i. La implementación de la NIIF 9 en relación con el deterioro acumulado de las inversiones, de conformidad con el transitorio I del RIF, autorizó que todos los efectos de la implementación deben realizarse mediante ajustes a los resultados acumulados.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

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

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 comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.

b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

- c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.
- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

(Continúa)

BN Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estados Financieros

- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.