



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
BALANCE GENERAL
Al 30 de Setiembre 2020
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Setiembre 2020
<u>ACTIVOS</u>		
Disponibilidades	3	462,069,335
Efectivo		100,000
Banco Central de Costa Rica		14,100,200
Entidades financieras del país		413,894,649
Entidades financieras del exterior		3,640,486
Disponibilidades restringidas		30,334,000
Inversiones en instrumentos financieros		1,720,969,170
Al valor razonable con cambios en resultados	4	1,877,700
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	4	1,495,139,655
Al costo amortizado	4	207,083,551
Productos por cobrar		16,871,558
(Estimación por deterioro)		(3,294)
Cuentas y comisiones por cobrar		75,661,439
Comisiones por cobrar		26,698,365
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		4,779,916
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		13,512,178
Otras cuentas por cobrar		30,670,980
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	5	15,690,000
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7	410,389,565
Otros activos		108,018,379
Activos Intangibles	6	64,853,072
Otros activos		43,165,307
TOTAL DE ACTIVOS		2,792,797,888
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Obligaciones con entidades		423,848,229
A plazo		423,848,229
Cuentas por pagar y provisiones		212,660,434
Impuesto sobre la renta diferido		6,801,834
Otras Cuentas por pagar diversas	8	205,858,600
TOTAL DE PASIVOS		636,508,663
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	957,000,000
Capital pagado		957,000,000
Ajustes al patrimonio Otros resultados integrales		16,162,777
Ajuste por deterioro y valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		16,255,691
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(92,914)
Reservas patrimoniales		191,400,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		772,567,219
Resultado del período		219,159,229
TOTAL DEL PATRIMONIO		2,156,289,225
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2,792,797,888

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Nota:

Las notas forman parte integral de los estados financieros.



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Setiembre 2020
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Resultados Acumulados 30 Setiembre 2020
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades		2,344,536
Por inversiones en instrumentos financieros	10	55,139,825
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas		87,651,992
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		5,474,616
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		9,796,822
Por otros ingresos financieros		197,267
Total de Ingresos Financieros		160,605,058
Gastos Financieros		
Por Obligaciones con el Público		817,248
Por Obligaciones con Entidades Financieras y no financieras		29,564,191
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		8,421,358
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		62,971
Por otros gastos financieros		18,639
Total de Gastos Financieros		38,884,407
Por estimación de deterioro de activos		3,969,777
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		1,034,764
RESULTADO FINANCIERO		118,785,638
Otros Ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	11	1,665,427,796
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		10,663,210
Por cambio y arbitraje de divisas		34,087,522
Por otros ingresos operativos	12	20,397,082
Total Otros Ingresos de Operación		1,730,575,610
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios	13	805,129,256
Por provisiones		907,163
Por cambio y arbitraje de divisas		2,800
Por otros gastos operativos	15	22,021,927
Total Otros Gastos de Operación		828,061,146
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1,021,300,102
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal	14	589,784,036
Por otros gastos de Administración	16	164,728,321
Total Gastos Administrativos		754,512,357
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		266,787,745
Impuesto sobre la renta		97,481,048
Disminución de impuesto sobre la renta		49,852,532
RESULTADO DEL PERIODO		219,159,229
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		8,966,912
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(785,392)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		8,181,520
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		227,340,749
Atribuidos a los Intereses minoritarios		
Atribuidos a la Controladora		

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Nota:

Las notas forman parte integral de los estados financieros



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Setiembre 2020
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados Periodos Ant.	Total
Saldo al 01 de enero de 2020		957,000,000	7,981,257	191,400,000	1,372,567,219	2,528,948,476
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		957,000,000	7,981,257	191,400,000	1,372,567,219	2,528,948,476
<i>Resultado integral del Periodo</i>						
Resultado Periodo		-	-	-	219,159,229	219,159,229
Pago de Dividendos	9				(600,000,000)	(600,000,000)
Pérdida neta realizada en la disposición de inversiones en instrumentos financieros			9,733,851		-	9,733,851
Ajuste del valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros neto de impuesto sobre la renta			(1,552,331)		-	(1,552,331)
Resultados Integrales Totales del periodo		-	8,181,520	-	380,840,771	372,659,251
Saldo al 30 de setiembre de 2020		957,000,000	16,162,777	191,400,000	991,726,448	2,156,289,225

Atribuidos a los intereses minoritarios

Atribuidos a la controladora

 Jose Alfaro Alfaro
 Gerente General

 Allan Gamboa Montero
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de Setiembre 2020
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2020</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período		219,159,229
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		(74,016,189)
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		3,066,402
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		49,073,565
Depreciaciones y amortizaciones		27,202,090
Gasto por impuesto sobre renta		47,628,516
Ingreso por Intereses		(55,139,825)
Gasto por Intereses		817,248
Variación en los activos (aumento), o disminución		44,854,878
Cuentas por Cobrar		(25,194,541)
Intereses cobrados		51,627,907
Otros activos		18,421,512
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(64,025,377)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(12,011,992)
Intereses pagados		(817,248)
Impuestos pagados		(51,196,137)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>198,620,537</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(18,081,214,437)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		18,361,979,433
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		(406,739,769)
Adquisición de software		(12,672,668)
Liquidación de Participaciones en el capital de otras empresas		850,000
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(137,797,441)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento		
Otras obligaciones financieras nuevas		425,701,704
Pago de dividendos	9	(600,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		<u>(174,298,296)</u>
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		<u>(113,475,200)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		<u>575,544,536</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u><u>462,069,336</u></u>

 Jose Alfaro Alfaro
 Gerente General

 Allan Gamboa Montero
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

1. Políticas y métodos de registro

La Compañía sigue las mismas políticas y métodos de contabilización en los estados financieros intermedios, que en los estados financieros anuales más recientes.

2. Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones sin céntimos (¢), unidad monetaria de la República de Costa Rica.

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 30 de setiembre de 2020 es ¢606.68, tipo de cambio de venta referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

		Setiembre 2020
Efectivo en caja	¢	100,000
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica		14,100,200
Cuentas corrientes con entidades financieras del país		189,768
Cuentas corrientes en entidades relacionadas		413,704,881
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior		3,640,486
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)		<u>30,334,000</u>
Total disponibilidades	¢	<u><u>462,069,335</u></u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

4. Inversiones en instrumentos financieros

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>Setiembre 2020</u>
<u>Al valor razonable con cambios en resultados:</u>	
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	¢ 1,877,700
Participaciones fondos inversión abiertos del país	-
<u>Al valor razonable con cambios en otro resultado integral:</u>	
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 1,147,416,929
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	125,276,720
Instrumentos financieros en el sector privado no financiero del país	99,389,066
Instrumentos financieros de otras entidades del exterior	123,056,940
<u>Al costo amortizado:</u>	
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 207,083,551
 Total en inversiones en instrumentos financieros	 ¢ <u><u>1,704,100,906</u></u>

5. Participación en el capital de otras empresas

Un detalle de las participaciones en el capital de otras empresas, es el siguiente:

	<u>Setiembre 2020</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ <u>15,690,000</u>
Total participaciones en el capital de otras empresas	¢ <u><u>15,690,000</u></u>

Las acciones de 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 registradas al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

6. Activo Intangible

Los activos intangibles corresponden a los sistemas de cómputo adquiridos por BCT Valores Puesto de Bolsa a través de Corporación BCT S.A., los cuales se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2020</u>
<u>Costo:</u>	
Saldos al inicio del periodo	¢ 313,665,894
Adiciones	12,329,796
Retiros	342,872
Saldos al final del periodo	<u>326,338,562</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>	
Saldos al inicio del periodo	234,810,261
Gasto por amortización	26,675,229
Saldos al final del periodo	<u>261,485,490</u>
<u>Saldos , netos:</u>	
Saldos al inicio del periodo	<u>78,855,633</u>
Saldos al final del periodo	¢ <u><u>64,853,072</u></u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

7. Inmuebles, mobiliario y equipo

A partir de enero 2020, BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. aplica los registros aplicables a NIIF 16 con base a las disposiciones indicadas en el acuerdo del Reglamento de información Financiera (nota 17); para lo cual, corresponde registrar un activo por derecho de uso originados por los contratos de arrendamiento en los que participa la entidad, los cuales se detallan como sigue:

Setiembre 2020	Edificio e Instalaciones	Equipo y Mobiliario	Equipo de Computo	Total
<u>Costo:</u>				
Saldos al inicio del periodo	-	3,180,000	1,922,410	5,102,410
Adiciones derechos de uso	425,595,834		2,814,650	428,410,484
Saldos al final del periodo	425,595,834	3,180,000	4,737,060	433,512,894
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>				
Saldos al inicio del periodo	-	846,252	79,500	925,752
Gasto por depreciación	-	238,500	288,361	526,861
Gasto por amortización derechos de uso	21,279,792	0	390,924	21,670,716
Saldos al final del periodo	21,279,792	1,084,752	758,785	23,123,329
<u>Saldos , netos:</u>				
Saldos al inicio del periodo	-	2,333,748	1,842,910	4,176,658
Saldos al final del periodo	404,316,042	2,095,248	3,978,275	410,389,565



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

8. Otras cuentas por pagar diversas

Un detalle de otras cuentas por pagar diversas es el siguiente:

		<u>Setiembre 2020</u>
Honorarios por pagar	¢	3,139,381
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios		64,066,786
Impuesto sobre la renta por pagar		65,240,779
Aportaciones patronales por pagar		10,610,388
Impuestos retenidos por pagar		3,735,095
Aportaciones laborales por pagar		4,159,924
Vacaciones acumuladas por pagar		13,268,071
Aguinaldo acumulado por pagar		41,351,500
Comisiones por pagar BCCR operaciones de cambio de divisas		<u>286,676</u>
Total de otras cuentas por pagar diversas	¢	<u><u>205,858,600</u></u>

9. Capital social

Al 30 de setiembre de 2020, el capital social está representado por 9.570.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢957.000.000.

El 27 de febrero de 2020, se declararon dividendos por la suma de ¢600.000.687, pagaderos a Corporación BCT, S.A.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

10. Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

Un detalle de los ingresos por inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

		<u>Setiembre 2020</u>
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢	43,451,896
Productos por inversiones en entidades financieras del país		3,433,820
Productos por inversiones en entidades sector privado no financiero del país		2,882,591
Productos por reporto, reporto tripartito y préstamos de valores		869,445
Productos por inversiones en instrumentos financieros restringidos		2,511,380
Productos por inversiones en instrumentos financieros en entidades del exterior.		1,990,693
Total productos por inversiones en instrumentos financieros	¢	<u><u>55,139,825</u></u>

11. Ingresos por comisiones por servicios

Un detalle de las comisiones por servicios, es el siguiente:

		<u>Setiembre 2020</u>
Por instrumentos de renta fija	¢	356,961,526
Por instrumentos de renta variable		63,023,479
Por operaciones en fondos de inversión		318,431
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito		89,769,399
Por operaciones de mercado de liquidez		2,809,965
Por operaciones de subasta		18,653,681
Por operaciones en otros mercados de renta fija		292,121,419
Por operaciones en otros mercados de renta variable		387,977,294
Por operaciones con partes relacionadas		95,181,439
Por asesoría de inversión		153,432,158
Por colocación participación fondos de inversión		23,706,766
Por otras comisiones		181,472,239
Total comisiones por servicios	¢	<u><u>1,665,427,796</u></u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

12. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

		Setiembre 2020
Por servicios de asesoría	¢	14,948,599
Disminución de provisiones		1,940,560
Diferencias de cambios otros activos		376,209
Otros ingresos		3,131,714
Total de otros ingresos operativos	¢	20,397,082

13. Gastos por comisiones por servicios

Un detalle de gastos de comisiones por servicios, es el siguiente:

		Setiembre 2020
Comisiones por giros y transferencias	¢	1,002,627
Comisiones por servicios de bursátiles		498,878,647
Comisiones por servicios de custodia SAC, Central de Valores		6,912,623
Comisiones por servicios de custodia Bancos		1,366,723
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas		206,237,176
Comisiones por fondo de garantía BNV		86,306,327
Otras comisiones por servicios		4,425,133
Total gastos de comisiones por servicios	¢	805,129,256



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

14. Gastos del personal

Un detalle de los gastos del personal, es el siguiente:

		<u>Setiembre 2020</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢	384,496,346
Remuneraciones a directores y fiscales		29,342,865
Decimotercer sueldo		39,763,362
Vacaciones		10,343,600
Aporte auxilio de cesantía		17,161,629
Cargas sociales patronales		89,265,441
Capacitación		356,092
Seguros		1,220,438
Fondo capitalización laboral		11,534,891
Otros		6,299,372
Total gastos del personal	¢	<u><u>589,784,036</u></u>

15. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

		<u>Setiembre 2020</u>
Impuesto municipal de patente	¢	9,298,825
Otros gastos operativos		12,723,102
Total otros gastos operativos	¢	<u><u>22,021,927</u></u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

16. Otros gastos de administración

Un detalle de otros gastos de administración, es el siguiente:

		Setiembre 2020
Gastos por servicios externos	¢	40,731,171
Gastos por consultoría externa		651,325
Gastos de movilidad y comunicación		489,020
Gastos de infraestructura		62,306,185
Amortización de activos intangibles		26,675,228
Aportes a la superintendencia		19,609,256
Suscripciones y afiliaciones		7,523,004
Gastos generales		6,743,132
Total otros gastos de administración	¢	<u>164,728,321</u>

17. Cuentas de orden

Al 30 de setiembre de 2020, BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. no mantiene bajo custodia efectivo recibido correspondiente de clientes para la realización de Operaciones Cambiarias de moneda.

18. Cambios en Políticas de Contabilidad

Con excepción de los cambios que se presentan a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la nota 1 a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2020, Según acuerdo SUGEVAL sobre el Reglamento de información Financiera, normativa prudencial que fue aprobada el 18 de septiembre de 2018. Como resultado, la Compañía ha cambiado su política contable para los contratos de arrendamiento.

Definición de un contrato de arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el contrato es, o contiene, un arrendamiento según el CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Arrendamiento. Bajo la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía aplicó la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según la NIC 17 y la CINIIF 4 no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento bajo NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2020 o después.

Arrendamientos

Política aplicable desde el 1 de enero de 2020

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica.

La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada:

- La Compañía tiene derecho a operar el activo; o
- La Compañía diseñó el activo de manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Arrendamientos en los que la Compañía es Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo,



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y remover cualquier mejora realizada a las sucursales.

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. Además, el activo por el derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía. En general, la Compañía utiliza su tasa incremental de endeudamiento como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental de endeudamiento analizando varias fuentes de información externa y realizando ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y las características propias del activo.

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

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente seguro de no lo terminar por anticipado.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir 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 de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

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

La Compañía presenta activos de derecho de uso en el rubro de "propiedad, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos de arrendamiento en el rubro de "pasivos por arrendamiento" en el estado de situación financiera.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2020

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2020, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un contrato de arrendamiento basado en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo.

NIF 9 Instrumentos Financieros representan

Los requerimientos de la NIF 9 Instrumentos Financieros representan cambios significativos en comparación con la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 Reconocimiento y Medición de Instrumentos Financieros (NIC 39). La nueva norma trae cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de la contabilidad de los pasivos financieros.

Debe considerarse que en Costa Rica la implementación de esta norma se hace en base al acuerdo SUGEVAL sobre Reglamento de Información Financiera que fue aprobado el 18 de setiembre del 2018, el mismo indica que esta norma entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2020, al respecto debe considerarse:

“Artículo 18. NIF 9. Instrumentos financieros – activos financieros.

La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

- Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - El valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - La ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

Los cambios clave en las políticas de contabilidad de la Compañía resultantes de la adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

Clasificación de Activos y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. La Norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable eran reconocidos en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- El monto del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito del pasivo se presenta en OUI; y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Deterioro de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) y espera que resulte en un reconocimiento más temprano de las pérdidas crediticias en el futuro.

Transición

Según acuerdo SUGEVAL sobre Reglamento de Información Financiera:

Transitorio I

- 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 los resultados acumulados.
- Los períodos comparativos no han sido actualizados debido a que la información presentada para 2019 no refleja los requerimientos de la NIIF 9, por lo tanto, no es comparable con la información presentada para 2020 según la NIIF 9.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial.
- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como VRCOUI.
- La designación y revocación de designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Si un instrumento de deuda tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces la Compañía asume que el riesgo de crédito sobre el activo no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los cambios en las políticas contables por motivo de la adopción de la NIIF 9, se hicieron aplicando la exención de la norma, que permite no re-expresar la información comparativa de períodos anteriores.

El impacto se relaciona con la reclasificación de activos y el reconocimiento de pérdidas esperadas. No hay impacto en otros componentes de patrimonio.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Las nuevas políticas de contabilidad significativas y su naturaleza; y el impacto de los cambios con respecto a las políticas anteriormente mantenidas al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenido hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado y medido a: costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La Compañía clasifica y mide sus activos financieros a CA, VRCOUI o VRCR, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de efectivo contractuales.

Un activo financiero es medido a CA y no a VRCR si cumple ambas de las siguientes condiciones:

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

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

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

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en el estado de resultados y otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

La Compañía mide un activo financiero a VRCCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas a VRCCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCCR a la fecha de aplicación inicial, dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- 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;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración de la Compañía sobre el rendimiento de la cartera;
- La medición de los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como 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



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales ni vender activos financieros.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pago principal e intereses (Criterio SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación la Compañía considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo (pagos);
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2020

La Compañía clasificaba sus activos financieros según las categorías existentes de la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) de: mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como medidos a costo amortizado.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Inversiones en Valores:

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable, y subsecuentemente son contabilizadas basadas en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por la Compañía, se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados:

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados y otras utilidades integrales.

Valores Disponibles para la Venta:

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones.

Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado de resultados y otras utilidades integrales usando una cuenta de reserva de valuación para valores razonables hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el estado de resultados y otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados y otras utilidades integrales.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:

En esta categoría se incluyen aquellos valores que la Compañía tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados integrales del año.



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2020
(En colones sin céntimos)

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

19. Hechos significativos y subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud reconoció la enfermedad Coronavirus 2019 (COVID-19) como una pandemia. En un esfuerzo de prevenir la propagación del virus, los gobiernos de varios países implementaron estrategias que restringen la reunión social y promueven el distanciamiento social tales como, cuarentenas, restricciones de viajes, cierres de escuelas, lugares de trabajo, estadios, teatros, sitios turísticos, centros comerciales, entre otros.

El sector financiero y en especial el negocio de valores también se ha visto afectado a pesar de que los mercados se mantienen activos. El desarrollo de esta actividad en el mercado local y de BCT Valores Puesto de Bolsa en particular se ha visto afectado de manera considerable.

Al 30 de septiembre de 2020, BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. ha tenido una desmejora en sus resultados comparado con septiembre 2019. El volumen de ingresos por comisiones ha tenido una contracción del 32% y el volumen de utilidades ha tenido una reducción del 60,3%.

	30 de septiembre	
	2020	2019
	<i>(en miles de dólares)</i>	
Comisiones generales	<u>2.745</u>	<u>4.021</u>

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. no brinda servicios de custodia, en caso de que el cliente lo requiera el servicio es brindado por Banco BCT, S.A.

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A, ha cumplido con los lineamientos establecidos, y se mantiene operando y monitoreando los diferentes factores económicos, sociales y legales, que puedan afectar su operación.