BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de setiembre 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
ACTIVOS				
Disponibilidades	**5**	**1,061,512,791**	**823,513,475**	**462,069,335**
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Banco Central de Costa Rica		14,445,650	14,314,500	14,100,200
Entidades financieras del país		923,382,057	774,523,280	413,894,649
Entidades financieras del exterior	**4**	92,099,584	3,710,695	3,640,486
Disponibilidades restringidas	**3**	31,485,500	30,865,000	30,334,000
Inversiones en instrumentos financieros	**6**	**1,168,246,580**	**1,387,225,856**	**1,720,969,170**
Al valor razonable con cambios en resultados		16,492,105	1,834,923	1,877,700
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,142,731,248	1,369,120,490	1,495,139,655
Al costo amortizado		-	-	207,083,551
Productos por cobrar		9,023,227	16,270,443	16,871,558
(Estimación por deterioro)		-	-	(3,294)
Cuentas y comisiones por cobrar		**18,325,750**	**30,456,191**	**74,473,748**
Comisiones por cobrar		2,566,573	10,234,197	26,698,365
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	**4**	-	4,779,916	4,779,916
Impuesto sobre la renta diferido	**19**	5,704,791	3,263,356	-
Otras cuentas por cobrar		10,054,386	12,178,722	42,995,467
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	**7**	**15,690,000**	**15,690,000**	**15,690,000**
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	**8**	**380,507,636**	**402,910,094**	**410,389,565**
Otros activos	**9**	**112,843,494**	**80,286,857**	**108,018,379**
Activos intangibles		51,941,137	57,318,643	64,853,072
Otros activos		60,902,357	22,968,214	43,165,307
TOTAL DE ACTIVOS		**2,757,126,251**	**2,740,082,473**	**2,791,610,197**
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		**125,980,834**	**-**	**-**
Otras obligaciones con el público	**7**	125,918,178	-	-
Cargos financieros por pagar		62,656	-	-
Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		**-**	**-**	**-**
Obligaciones con entidades	**10**	**413,395,299**	**422,188,706**	**423,848,229**
A plazo		413,395,299	422,188,706	423,848,229
Cuentas por pagar y provisiones	**11**	**94,737,702**	**136,622,110**	**211,472,743**
Impuesto por pagar		8,911,342	34,709,271	-
Impuesto sobre la renta diferido	**19**	-	-	5,614,143
Otras cuentas por pagar diversas		85,826,360	101,912,839	205,858,600
TOTAL DE PASIVOS		**634,113,835**	**558,810,816**	**635,320,972**
PATRIMONIO				
Capital social	**12**	**957,000,000**	**957,000,000**	**957,000,000**
Capital pagado		957,000,000	957,000,000	957,000,000
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales		**15,447,360**	**13,975,996**	**16,162,777**
Ajuste por deterioro y valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		14,415,688	14,099,426	16,255,691
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		1,031,672	(123,430)	(92,914)
Reservas patrimoniales		**191,400,000**	**191,400,000**	**191,400,000**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		**1,018,896,348**	**772,567,219**	**772,567,219**
Resultado del año		**(59,731,292)**	**246,328,442**	**219,159,229**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**2,123,012,416**	**2,181,271,657**	**2,156,289,225**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**2,757,126,251**	**2,740,082,473**	**2,791,610,197**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) Fecha: 2021.10.25 17:23:36 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA) Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)

Allan Gamboa Montero
Contador

NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA) Firmado digitalmente por NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA)

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 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	Resultados Acumulados al 30 de Setiembre 2021	Para el trimestre terminado el 30 Setiembre 2021	Resultados Acumulados al 30 de Setiembre 2020	Para el trimestre terminado el 30 Setiembre 2020
Ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	**14**	998,323,576	264,816,201	1,665,427,796	480,816,324
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	**15**	4,345,832	143,351	10,663,210	10,477,625
Por cambio y arbitraje de divisas	**15**	49,290,426	15,445,253	34,087,522	9,791,116
Por otros ingresos operativos	**15**	26,257,969	4,913,531	20,397,082	7,911,244
Total ingresos de operación		**1,078,217,803**	**285,318,336**	**1,730,575,610**	**508,996,309**
Gastos de operación					
Por comisiones por servicios		548,111,887	160,173,685	805,129,256	243,896,034
Por provisiones		1,916,667	-	907,163	907,163
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-	2,800	-
Por otros gastos operativos		15,922,157	3,075,316	22,021,927	9,886,578
Total gastos de operación		**565,950,711**	**163,249,001**	**828,061,146**	**254,689,775**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**512,267,092**	**122,069,335**	**902,514,464**	**254,306,534**
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	**17**	554,123,719	178,029,990	589,784,036	186,525,287
Por otros gastos de administración	**18**	131,085,284	50,613,880	164,728,321	51,961,764
Total gastos administrativos		**685,209,003**	**228,643,870**	**754,512,357**	**238,487,051**
RESULTADO OPERACIONAL NETO		**(172,941,911)**	**(106,574,535)**	**148,002,107**	**15,819,483**
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		2,187,015	660,043	2,344,536	673,484
Por inversiones en instrumentos financieros	**16**	66,361,564	20,583,406	55,139,825	21,758,741
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	**2.b**	27,570,710	18,361,773	87,651,992	55,200,975
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		1,570,216	(1,378,680)	5,474,616	576,745
Por ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		36,994,263	24,728,217	9,796,822	-
Por otros ingresos financieros		87,407	21,588	197,267	48,715
Total ingresos financieros		**134,771,175**	**62,976,347**	**160,605,058**	**78,258,660**
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público		839,400	148,264	817,248	-
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-	-	-
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		26,778,957	8,848,618	29,564,191	9,520,749
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		135,220	(1,792,393)	8,421,358	60,483
Por perdida realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	62,971	-
Por otros gastos financieros		24,226	6,471	18,639	6,963
Total gastos financieros		**27,777,803**	**7,210,960**	**38,884,407**	**9,588,195**
RESULTADO FINANCIERO		**106,993,372**	**55,765,387**	**121,720,651**	**68,670,465**
Por estimación de deterioro de activos		21,507,316	1,742,041	3,969,777	159,976
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		23,735,283	648,939	1,034,764	485,243
RESULTADO DEL AÑO ANTES DE IMPUESTOS		**(63,720,572)**	**(51,902,250)**	**266,787,745**	**84,815,215**
Impuesto sobre la renta	**19**	-	-	47,628,516	(6,963,243)
Impuesto sobre la renta diferido		(3,989,278)	(1,495,116)	-	-
RESULTADO DEL AÑO		**(59,731,294)**	**(50,407,134)**	**219,159,229**	**91,778,458**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(36,994,263)	(24,728,217)	(9,733,851)	-
Ajuste del valor razonable de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto de impuesto sobre la renta diferido		38,465,626	4,321,784	(1,552,331)	(7,785,883)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		**1,471,363**	**(20,406,433)**	**(11,286,182)**	**(7,785,883)**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		**(58,259,931)**	**(70,813,567)**	**207,873,047**	**83,992,575**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) Fecha: 2021.10.25 17:11:09 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA) Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)

Allan Gamboa Montero
Contador

NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA) Firmado digitalmente por NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA)

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 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital Social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	**9**	**957,000,000**	**7,981,257**	**191,400,000**	**1,372,567,219**	**2,528,948,476**
Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio						
Dividendos pagados		-	-	-	(600,000,000)	(600,000,000)
Total transacciones con accionistas registradas en patrimonio		957,000,000	7,981,257	191,400,000	772,567,219	1,928,948,476
Resultado integral del periodo						
Resultado del periodo		-	-	-	219,159,229	219,159,229
Otros resultados integrales						
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI		-	9,733,851	-	-	9,733,851
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI		-	(1,552,331)	-	-	(1,552,331)
Resultados integrales totales del periodo		**-**	**8,181,520**	**-**	**219,159,229**	**227,340,749**
Saldo al 30 de setiembre de 2020		**957,000,000**	**16,162,777**	**191,400,000**	**991,726,448**	**2,156,289,225**
Saldo al 1 de enero de 2021		**957,000,000**	**13,975,996**	**191,400,000**	**1,018,895,661**	**2,181,271,657**
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		**-**	**-**	**-**	**687**	**687**
Resultado integral del periodo						
Resultado del periodo		-	-	-	(59,731,294)	(59,731,294)
Otros resultados integrales						
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI		-	(36,994,263)	-	-	(36,994,263)
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI		-	38,465,626	-	-	38,465,626
Resultados integrales totales del periodo		**-**	**1,471,363**	**-**	**(59,731,294)**	**(58,259,931)**
Saldo al 30 de setiembre de 2021		**957,000,000**	**15,447,359**	**191,400,000**	**959,165,054**	**2,123,012,413**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Fecha: 2021.10.25 17:11:34 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)
Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)

Allan Gamboa Montero
Contador

NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA)

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Nota:
Las notas forman parte integral de los estados financieros

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2021 y 2020
(En colones sin céntimos)

	Nota	Setiembre 2021	Setiembre 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		**(59,731,294)**	**219,159,229**
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones		51,852,912	27,202,090
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		(27,570,711)	(74,016,189)
Ingreso por intereses		(68,548,579)	(55,139,825)
Gasto por intereses		27,618,357	817,248
Estimación por deterioro de inversiones		(2,141,278)	3,066,402
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		36,279,439	49,073,565
Gasto por impuesto sobre renta	**19**	-	47,628,516
Impuesto sobre la renta diferido	**19**	(3,989,280)	-
		(46,230,433)	217,791,036
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados		(14,657,182)	-
Instrumentos Financieros - VRCORI		257,565,669	-
Intereses cobrados		75,795,795	51,627,907
Cuentas por cobrar		14,943,514	(25,194,541)
Otros activos		(37,934,143)	18,421,512
Obligaciones a la vista y a plazo		124,276,800	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		(43,763,834)	(12,011,992)
Intereses pagados		(27,555,701)	(817,248)
Impuestos pagados		(34,709,271)	(51,196,137)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		**313,961,647**	**(19,170,499)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Instrumentos financieros al costo amortizado		-	280,764,996
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		-	(406,739,769)
Adquisición de software		(24,072,947)	(12,672,668)
Liquidación de participaciones en el capital de otras empresas		-	850,000
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		**(24,072,947)**	**(137,797,441)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		-	425,701,704
Pagos de pasivos por arrendamientos		(10,582,870)	-
Dividendos pagados	**12**	-	(600,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		**(10,582,870)**	**(174,298,296)**
Aumento neto en efectivo		**233,075,397**	**(113,475,200)**
Efectivo al inicio del año		823,513,475	575,544,536
Efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo		4,923,920	-
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**5**	**1,061,512,792**	**462,069,336**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) — Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) Fecha: 2021.10.25 17:24:00 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA) — Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)

Allan Gamboa Montero
Contador

NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA) — Firmado digitalmente por NELSON GARCIA RIVAS (FIRMA)

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(1) Entidad que reporta

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima constituida el 18 de agosto de 1975, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. El domicilio legal de la Compañía se ubica sobre Boulevard Ernesto Rohrmoser y calle 86, San José, Costa Rica., y al 30 de setiembre de 2021 laboran 26 empleados. Su dirección en internet es www.corporacionbct.com.

En 1977, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para la explotación de un puesto de bolsa. 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 y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

A partir de setiembre de 2007, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica autorizó a BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. para participar en el mercado cambiario de contado.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Corporación BCT, S.A., entidad domiciliada en Costa Rica.

(2) Base para la preparación de los estados financieros y principales políticas contables

(a) Base de contabilidad

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

(b) Moneda funcional y de presentación

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

(c) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio de venta prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio

(Continúa)

contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera, son reflejadas en el estado de resultados en la cuenta de ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio neto, respectivamente.

ii. Método de valuación de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera

Conforme a lo establecido en el Reglamento de información financiera, 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. Al 30 de setiembre de 2021, el tipo de cambio se estableció en ¢623,24 y ¢629,71 (¢610.53 y ¢617.30 para diciembre 2020; y ¢600.45 y 606.68 para setiembre 2020) por US$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto para los siguientes rubros:

Rubro	Base de medición
Inversiones VRORI	Valor razonable
Inversiones VRCR	Valor razonable

(e) Disponibilidades restringidas

En cumplimiento con el "Reglamento sobre constitución de garantías por parte de las entidades liquidadoras para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación", la Compañía, mantiene disponibilidades restringidas en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(f) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros, a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen inversiones en valores, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

(Continúa)

i. Clasificación

La norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Asimismo, 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 anteriormente de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

La Compañía clasifica y mide sus activos financieros al CA, VRORI 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 al CA si cumple 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 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 de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Un instrumento de deuda es medido a VRORI 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 de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Todos los otros activos son clasificados como medidos al VRCR.

La norma adoptada conserva en gran medida los requisitos anteriores para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la normativa anterior todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable eran reconocidos en resultados, según la normativa adoptada, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

(Continúa)

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

ii. Reconocimiento y medición

La Compañía reconoce las inversiones según el modelo de negocio en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada por los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el otro resultado integral o en el resultado del año, dependiendo de su clasificación.

Los activos clasificados como costo amortizado se reconocen en el estado de situación financiera y corresponden a los que generan flujos de efectivo contractuales y no serán vendidos en el corto plazo.

Los activos clasificados como valor razonable con cambios en resultados, en el momento de su adquisición, se reconocen en el estado de situación financiera bajo esa condición, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconocerá en el estado de resultados.

Los activos clasificados como valor razonable con cambios en otros resultados integrales, en el momento de su adquisición, se reconocen en el estado de situación financiera bajo esa condición, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconocerá en el patrimonio.

Las cuentas por cobrar originadas por la Compañía, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Compañía.

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, que incluye los costos de transacción.

Los instrumentos negociables y los activos disponibles para la venta, posterior al reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro. También se mantienen al costo, las inversiones en fondos de inversión a la vista abiertos. Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor razonable. Hasta el mes de agosto de 2008, este valor se determinó mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de

(Continúa)

mercado establecida por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., a partir de esa fecha se aplica la valoración de carteras a precios de mercado, utilizando la metodología del vector de precios de la sociedad Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA), aprobada por la Superintendencia General de Valores.

La metodología descrita es aplicable para todos los títulos, independientemente del plazo al vencimiento de este. Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción, menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor razonable.

Los préstamos y partidas originadas por la Compañía, y los pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado menos las pérdidas por deterioro.

A partir del 01 de enero de 2020, la Compañía implementó la norma según lo establecido en el Acuerdo SUGEF 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, aprobado el 11 de setiembre de 2018.

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

En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

iii. Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pago de 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.

(Continúa)

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 considera:

- 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 a 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.

iv. Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros, se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

v. Dar de baja

El reconocimiento de un activo financiero, se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, vencen o ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando se liquidan.

vi. Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de situación financiera, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

vii. Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el

(Continúa)

riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Compañía evalúa el deterioro de estos activos financieros mediante un modelo de pérdida esperada. La pérdida esperada es medida sobre las siguientes bases:

- Pérdida esperada a 12 meses: es la porción de la pérdida esperada que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

- Pérdida esperada durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Las reservas para pérdidas se reconocen al monto igual a la pérdida esperada durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a pérdida esperada de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina, que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

viii. Medición de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) para inversiones en instrumentos financieros

La pérdida esperada es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir); y
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

ix. Definición de deterioro

La Compañía considera una inversión en instrumentos financiero deteriorado cuando:

(Continúa)

- Baja significativamente la calificación externa del emisor;
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;
- Existe una certeza de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos y cuantitativos.
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.
- Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

x. Incremento significativo en el riesgo

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía, así como las calificaciones emitidas por las agencias calificadoras de riesgo.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando la probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; y la probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición. También los deterioros en las calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

(Continúa)

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de las probabilidades de incumplimiento para las diferentes exposiciones.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

xi. Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para el manejo del riesgo de crédito.

xii. Insumos en la medición de pérdida esperada

Los insumos clave en la medición de pérdida esperada son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EAI)

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y externos, y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

- Las probabilidades de incumplimiento son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos y evaluados usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. En las inversiones la pérdida crediticia esperada se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los Credit Default Swap (CDS) utilizados para cada bono con base en su calificación de crédito internacional.
- La pérdida dado el incumplimiento es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de la pérdida dado el incumplimiento con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.

(Continúa)

- La exposición en el incumplimiento representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la exposición ante el incumplimiento de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortizaciones. La exposición ante el incumplimiento de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de pérdida esperada, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Corporación, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

xiii. Presentación de la estimación en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para las inversiones en instrumentos financieros medidas al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los instrumentos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende los saldos de efectivo en caja y depósitos en otros bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas, son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor, son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo y con un vencimiento dos meses o menos desde la fecha de la adquisición. Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo.

(h) Títulos vendidos en operaciones de reporto tripartito y obligaciones por pactos de reporto tripartito

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reportos tripartitos de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto tripartito), son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Los títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reportos tripartitos) se registran en la cuenta inversiones en valores disponibles para la venta y se mantienen al costo amortizado.

(Continúa)

Los intereses generados sobre las inversiones en reportos tripartitos y las obligaciones por pactos de reportos tripartitos, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre el plazo de cada acuerdo.

(i) Operaciones de mercado de liquidez

Las operaciones de mercado de liquidez corresponden a operaciones con las características similares de una operación de reporto tripartito, con la modalidad de que es una transacción efectuada solamente por un día hábil.

(j) Participaciones en el capital de otras empresas

Corresponden a las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como Puesto de Bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con Puestos de Bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(k) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, se registran al costo amortizado.

(l) Estimación por deterioro de cuentas y comisiones por cobrar

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro con base en una evaluación periódica de los saldos por cobrar.

Esta evaluación considera aspectos, tales como análisis de la antigüedad de los saldos y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

(m) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

(n) Inmuebles, mobiliario y equipo

i. Activos propios

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, neto de la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las

(Continúa)

reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. Adicionalmente, el valor de las propiedades es actualizado con base a un avalúo de un perito independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al patrimonio.

ii. Derechos de uso

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si 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.

- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo, es decir, 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.

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, 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 desmantelar y remover cualquier mejora realizada.

El activo por derecho de uso se deprecia 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

(Continúa)

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, y 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.
- 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 terminarlo 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.

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 el estado de resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

(Continúa)

La Compañía presenta activos por derecho de uso en el rubro de "Inmuebles, mobiliario y equipo, neto" y pasivos de arrendamiento en el rubro de "Obligaciones con entidades financieras" en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

A partir del 01 de enero de 2020, la Compañía implementó la norma conforme a lo establecido en el Acuerdo SUGEF 30-18 "Reglamento de Información Financiera", aprobado el 11 de setiembre del 2018. Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2020.

iii. Desembolsos subsiguientes

Los desembolsos incurridos para reemplazar un componente de una partida de mobiliario y equipo, que hayan sido contabilizados por separado, incluyendo los costos mayores por inspección y por rehabilitación, se capitalizan.

Otros desembolsos subsiguientes son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de mobiliario y equipo.

Todos los otros desembolsos se reconocen en el estado de resultados como gastos a medida en que se incurren.

(o) Depreciación

La Compañía utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario y equipo, tanto para efectos financieros, como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas según se presenta como sigue:

	Tasa de depreciación anual
Equipo de cómputo	20%
Mobiliario y equipo	10%

(Continúa)

(p) Deterioro de activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo, para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

(Continúa)

(q) Activo intangible

El activo intangible corresponde a los sistemas de cómputo de la Compañía, los cuales se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada. Para el caso de los sistemas de cómputo, la vida útil estimada es de tres años, y para las licencias es de un año.

(r) Impuesto sobre la renta

i. Corriente

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

ii. Diferido

El impuesto sobre la renta diferido, se registra de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. Las diferencias temporarias se identifican ya sea como, diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible), o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto de renta, representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto de renta, representa una diferencia temporaria deducible.

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

A partir de Julio de 2019, entra a regir la Ley de Fortalecimiento a las Finanzas Públicas (Ley 9635), en la cual se establece un impuesto sobre el valor agregado en la venta de bienes y en la prestación de servicios, independientemente del medio por el que sean prestados, realizados en el territorio nacional.

(s) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual, como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada, es aproximada a su valor de cancelación, no

(Continúa)

obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado de resultados.

(t) Prestaciones sociales

i. Obligaciones por pensión

Planes de aportaciones definidas: la legislación laboral costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La Compañía, no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.

ii. Beneficios por terminación

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días de salario 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 cuenten con más de un año de trabajo continuo corresponderá entre 19,5 días y 22 días de salario según los años que acumule, todo esto de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la "Ley de Protección al Trabajador". Esta Ley contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias.

De acuerdo a dicha Ley, todo patrono público o privado, aporta un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados de Corporación BCT y afines (ASOBCT), el equivalente al 5,33% de los salarios devengados durante el año. Adicionalmente, destina un 1,5% como aporte al Fondo de Capitalización Laboral y un 1,5% al Fondo de Pensiones Complementarias de cada empleado, según lo establece la Ley de Protección al Trabajador que entró en vigencia en febrero del 2000.

(Continúa)

(u) Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. El denominado aguinaldo se paga anualmente durante el mes de diciembre, o bien durante el año en su parte proporcional, si el empleado renuncia o es despedido.

(v) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía, debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(w) Reconocimiento de comisiones

El ingreso por comisiones surge sobre servicios financieros provistos por la Compañía, incluyendo servicios de correduría bursátil.

Estas comisiones son fijadas cuando se cierra cada transacción, en ese momento se reconoce el ingreso. Es decir se reconocen conforme se devengan.

(x) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados integral sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés efectiva del instrumento financiero respectivo. El ingreso y gasto por intereses, incluye la amortización de cualquier prima o descuento u otras diferencias con el valor de costo de adquisición de un instrumento que devenga intereses durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

(y) Ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas

Los ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas, corresponden a movimientos por compra y venta de monedas, obteniéndose un ingreso o un gasto por diferencias en tipos de cambio.

Se reconocen en el estado de resultados integral cuando se brinda el servicio, es decir cuando se devengan.

(Continúa)

(z) Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Arrendamientos: determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento; (nota 2.n).
- - Establecer los criterios para determinar si el riesgo crediticio de una inversión en un instrumento financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir las PCE. (nota 2.f).
- - Clasificación de las inversiones en instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son SPPI sobre el monto principal pendiente.

ii. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 30 de setiembre de 2021 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

- Deterioro de instrumentos financieros: determinación de insumos en el modelo de medición de PCE, incluyendo supuestos clave utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva. (nota 2.f)
- Medición del valor razonable (nota 22)

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020	Causa de la restricción
Disponibilidades	¢	31,485,500	30,865,000	30,334,000	FOGABONA
Inversiones en instrumentos financieros		122,342,916	83,728,155	123,056,940	Inversiones en garantía
	¢	153,828,416	114,593,155	153,390,940	

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

Saldos		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Activo				
Disponibilidades en cuenta corriente:				
Banco BCT, S.A.	¢	923,181,492	774,337,291	413,704,881
BCT Bank Internacional, S.A.		92,099,584	3,710,695	3,640,486
Inversiones en instrumentos financieros:				
Banco BCT, S.A.		80,000,000	93,989,150	83,800,000
Productos por cobrar:				
Banco BCT, S.A.		78,333	321,376	417,420
Cuentas por cobrar:				
Funcionarios y empleados		-	4,779,916	-
Activo derecho de uso:				
Banco BCT, S.A.		377,197,620	360,308,174	446,875,626
	¢	1,472,557,029	1,237,446,602	948,438,414
Pasivos				
Obligaciones con entidades:				
Banco BCT, S.A.	¢	317,567,946	326,623,851	329,509,659
	¢	317,567,946	326,623,851	329,509,659

(Continúa)

Transacciones

Ingresos		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Productos sobre saldos en cuentas corrientes:			
BCT Bank International, S.A.	¢	702	1,851
Banco BCT, S.A.		2,186,313	2,342,685
Productos sobre instrumentos financieros:			
Banco BCT, S.A.		2,415,509	2,511,380
Comisiones por operaciones bursátiles			
Banco BCT, S.A.		22,078,061	51,634,237
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.		59,796,239	20,573,676
	¢	86,476,824	77,063,829
Gastos			
Servicio de custodia de activos pagado a:			
Banco BCT, S.A.	¢	189,180,667	206,237,176
Gasto financiero derecho de uso:			
Banco BCT, S.A.		21,778,815	22,555,467
Gasto depreciación derecho de uso			
Banco BCT, S.A.		16,889,446	21,279,792
	¢	227,848,928	250,072,435

Durante el año terminado al 30 de setiembre de 2021, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos fue de ¢36.483.675 (¢29.342.865 para setiembre 2020).

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

Disponibilidades - efectivo en cuenta corriente: La Compañía, mantiene cuentas corrientes en colones y en US dólares, para el pago de gastos administrativos diversos.

Productos sobre cuentas corrientes: Corresponde a los intereses que devenga la Compañía, sobre los saldos de efectivo en cuentas corrientes con el Banco BCT, S.A., y BCT Bank International, S.A.

Productos sobre instrumentos financieros: Corresponde a los intereses que devenga la Compañía, sobre los saldos de instrumentos financieros con Banco BCT, S.A.

Activos por derecho de uso: Corresponde al alquiler de oficinas que mantiene la Compañía con Banco BCT S.A.

(Continúa)

Obligaciones con entidades: Esta obligación surge de la aplicación de NIIF 16 sobre el arrendamiento de oficinas con Banco BCT S.A.

Ingresos por servicios: Corresponden a servicios de correduría prestados a Banco BCT, S.A., BCT Bank International, S.A. y BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. y Fondos administrados.

Gastos por servicios: Los gastos por comisiones corresponden a la tarifa que la Compañía le paga a Banco BCT S.A por servicios de custodia. Los gastos financieros y la depreciación por derecho de uso son producto del alquiler de oficinas a Banco BCT S.A.

Los saldos al cierre de cada año reflejan todas las transacciones que se realizaron durante el año.

(5) Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Efectivo en caja	¢	100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones con bancos públicos		5,125,000	5,170,000	5,120,000
Cuentas corrientes en US dólares con bancos públicos		9,521,215	9,330,490	9,169,968
Cuentas corrientes en colones con bancos privados del país (nota 4)		270,087,255	327,304,248	193,520,215
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del país (nota 4)		653,094,237	447,033,042	220,184,666
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del exterior (nota 4)		92,099,584	3,710,695	3,640,486
Garantías aportadas al fondo de gestión de riesgo		31,485,500	30,865,000	30,334,000
	¢	1,061,512,791	823,513,475	462,069,335

El efectivo restringido que se registra en la cuenta "Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores", corresponde al fondo de garantía establecido por la BNV, el cual está 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.

(Continúa)

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía, había efectuado aportes al fondo de garantía por la suma de US$50.000, equivalentes a ¢31.485.500 (¢30.865.000 para diciembre 2020 y ¢30.334.000 para setiembre 2020).

Al cierre de setiembre 2021, diciembre 2020 y setiembre 2020, la Compañía, no mantiene equivalentes de efectivo.

(6) Inversiones en instrumentos financieros

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

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Valor razonable con cambios en resultados:				
Valores del sector privado no financiero del país	¢	16,492,105	1,834,923	1,877,700
Total VRCR		16,492,105	1,834,923	1,877,700
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales:				
Valores del sector público no financiero del país	¢	495,400,716	1,086,108,919	1,147,416,929
Valores del sector público financiero del país		200,156,323	127,232,617	125,276,720
Valores del sector privado no financiero del país		101,145,922	93,989,150	99,389,066
Valores de entidades privadas del exterior		346,028,288	61,789,804	123,056,940
Total VRCOUR		1,142,731,248	1,369,120,490	1,495,139,655
Valor razonable al costo amortizado				
Valores del sector público no financiero del país	¢	-	-	207,083,551
Total VRCR		-	-	207,083,551
Productos por cobrar		9,023,227	16,270,443	16,871,558
Estimación por deterioro		-	-	(3,294)
	¢	1,168,246,580	1,387,225,856	1,720,969,170

Al 30 de setiembre de 2021, las tasas faciales que devengan las inversiones en valores y depósitos oscilan entre 1,75% y 4,00% anual para los títulos en colones, y entre 4,0% y 9,85% anual para los títulos en US dólares.

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía mantiene instrumentos financieros restringidos que garantizan la contratación de servicios de intermediación bursátil a través del puesto licitación pública 2016LA-000001-9125 y 2019CD-000001-1182; además mantiene una garantía para cumplimiento con lo dispuesto en el inciso b) artículo

(Continúa)

13 del Reglamento para las Operaciones Cambiarias de Contado, en lo concerniente a la garantía para participar en el mercado cambiario. Ver la nota 3.

Las tasas de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros restringidos son de un 4,00% anual en colones y 5,52% anual en dólares.

(7) Participaciones en el capital de otras empresas

Un detalle de las participaciones en el capital de otras empresas valoradas al costo, se detalla como sigue:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢	15,690,000	15,690,000	15,690,000
	¢	15,690,000	15,690,000	15,690,000

La Compañía adquirió originalmente acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., cuyo costo original fue de ¢15.690.000.

Al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2020, debido a dividendos en acciones que ha entregado la Bolsa Nacional de Valores, S.A. el número de acciones asciende a 20.404.012, los cuales tienen un valor nominal de ¢10 cada una.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Al 30 de setiembre 2021

	Edificio e Instalaciones	Equipo y Mobiliario	Equipo de Computo	Total
Costo:				
Saldos al inicio del periodo	¢ 425,595,834	3,180,000	4,737,060	¢ 433,512,894
Adiciones	-	-	-	-
Saldos al final del periodo	425,595,834	3,180,000	4,737,060	433,512,894
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldos al inicio del periodo	28,373,056	1,164,252	1,065,492	30,602,800
Gasto por depreciación costo histórico	-	419,005	-	419,005
Gasto por depreciación derecho de uso	21,279,792	-	703,662	21,983,454
Saldos al final del periodo	49,652,848	1,583,257	1,769,154	53,005,259
Saldos , netos:				
Saldos al inicio del periodo	397,222,778	2,015,748	3,671,568	402,910,094
Saldos al final del periodo	¢ 375,942,986	1,596,743	2,967,906	¢ 380,507,635

Al 31 de diciembre 2020

	Edificio e Instalaciones	Equipo y Mobiliario	Equipo de Computo	Total
Costo:				
Saldos al inicio del periodo	¢ -	3,180,000	1,922,410	¢ 5,102,410
Reconocimiento del activo por derecho de uso	425,595,834	-	57,302,179	482,898,013
Retiros derechos de uso	-	-	(54,487,529)	(54,487,529)
Saldos al fin del año	425,595,834	3,180,000	4,737,060	433,512,894
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldos al inicio del periodo	-	846,252	79,500	925,752
Gasto por depreciación derecho de uso	28,373,056	318,000	37,311,011	66,002,067
Retiro amortización derechos de uso	-	-	(36,325,019)	(36,325,019)
Saldos al fin del año	28,373,056	1,164,252	1,065,492	30,602,800
Saldos , netos:				
Saldos al inicio del periodo	-	2,333,748	1,842,910	4,176,658
Saldos al final del periodo	¢ 397,222,778	2,015,748	3,671,568	¢ 402,910,094

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre 2020

		Edificio e Instalaciones	Equipo y Mobiliario	Equipo de Computo		Total
Costo:						
Saldos al inicio del periodo	¢	-	3,180,000	1,922,410	¢	5,102,410
Reconocimiento del activo por derecho 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
Depreciación acumulada y deterioro:						
Saldos al inicio del periodo		-	846,252	79,500		925,752
Gasto por depreciación costo histórico		-	238,500	288,361		526,861
Gasto por depreciación derecho de uso		21,279,792	-	390,924		21,670,716
Saldos al final del periodo		21,279,792	1,084,752	758,785		23,123,329
Saldos , netos:						
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

Las propiedades, mobiliario y equipo incluyen activos por derecho de usos reconocidos en libros en el año 2020, que ascienden a ¢377.428.497 (¢399.411.950 para diciembre 2020 y ¢406.739.769 para setiembre 2020), relacionados con el alquiler de oficinas y equipo. Véase nota 23.

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Impuesto pagado por anticipado	¢	39,826,900	-	24,257,743
Otros gastos pagados por anticipado		6,713,406	10,618,574	6,568,543
Activos intangibles, neto		51,941,137	57,318,643	64,853,072
Otros activos restringidos		14,362,051	12,349,640	12,339,021
	¢	112,843,494	80,286,857	108,018,379

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía mantiene una garantía de cumplimiento con BCR Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., por concepto de la Licitación Pública 2016LN-000001-11, para ofrecer públicamente participaciones de los fondos de inversión cerrados.

(Continúa)

El movimiento de los activos intangibles se detalla como sigue:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Costo:				
Saldo inicial	¢	328,756,119	313,665,894	313,665,894
Adiciones		24,072,948	15,090,225	12,329,796
Retiros		-	-	342,871
Saldo final		352,829,067	328,756,119	326,338,561
Amortización acumulada:				
Saldo inicial		271,437,476	234,810,261	234,810,261
Gasto por amortización del año		29,450,454	36,627,215	26,675,228
Saldo final		300,887,930	271,437,476	261,485,489
Saldos netos	¢	51,941,137	57,318,643	64,853,072

(10) Obligaciones con entidades financieras

Al 30 de setiembre de 2021, 2020 y al 30 de diciembre 2020, las obligaciones con entidades financieras corresponden a pasivos por arrendamiento. El movimiento de las obligaciones se detalla a continuación:

		Pasivos por arrendamientos al 30 Setiembre 2021	Pasivos por arrendamientos al 31 diciembre 2020	Pasivos por arrendamientos al 30 Setiembre 2020
Saldo al inicio del periodo	¢	422,188,706	-	-
Cambios por flujos de efectivo de financiación				
Pagos de pasivos por arrendamiento		(10,582,873)	(46,026,286)	(46,376,199)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		(10,582,873)	(46,026,286)	(46,376,199)
Otros cambios relacionados con pasivos				
Implementación NIIF 16		-	482,898,013	482,898,013
Arrendamientos dados de baja		-	(18,162,510)	(18,162,510)
Diferencias de cambio		1,789,466	3,479,489	5,488,925
Total otros cambios relacionados con pasivos		1,789,466	468,214,992	470,224,428
Saldo al final del periodo	¢	413,395,299	422,188,706	423,848,229

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Gastos acumulados por pagar	¢	66,338,381	79,788,663	121,825,738
Obligaciones patronales por pagar		14,322,530	14,879,103	14,770,312
Impuesto sobre la renta diferido		-	-	5,614,144
Impuesto por pagar		8,911,342	34,709,271	65,240,779
Impuesto al salario		2,835,986	3,147,778	3,035,307
Comisiones por servicios bursátiles		416,029	1,955,389	286,676
Otros impuestos retenidos (terceros)		1,017,108	531,051	699,787
Aporte al presupuesto de la Superintendencia		896,326	1,610,855	-
	¢	94,737,702	136,622,110	211,472,743

(12) Capital social

Al 30 de setiembre de 2021, 2020 y al 31 de diciembre 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 ¢600.000.000, pagaderos a Corporación BCT, S.A.

(13) Ingresos brutos

De acuerdo con requerimientos de la Superintendencia General de Valores, a continuación, se detallan los ingresos brutos:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Comisiones por servicios	¢	998,323,577	1,665,427,796
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		66,361,564	55,139,825
Ingresos financieros por disponibilidades		2,187,015	2,344,536
Otros ingresos financieros		42,278,994	15,468,705
Ingresos por participación en el capital de otras empresas		4,345,832	10,663,210
Servicios administrativos vendidos		13,985,556	14,948,599
Ingreso por diferencial cambiario		37,991,495	155,877,930
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas		49,290,426	34,087,522
Otros ingresos operativos		36,007,695	21,055,637
	¢	1,250,772,154	1,975,013,759

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Comisiones por servicios

Un detalle de las comisiones por servicios es como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Por correduría	¢	365,671,774	649,082,945
Por acciones		184,899,758	451,000,772
Por títulos adquiridos por subasta		19,648,438	18,653,681
Por operaciones de mercado de liquidez		1,197,123	2,809,965
Por reporto tripartitos		46,355,600	89,769,399
Por asesoría de inversión		175,668,186	153,432,158
Por participación en fondos de inversión		22,333,173	24,025,198
Otros mercados		182,549,524	276,653,678
	¢	998,323,576	1,665,427,796

(15) Otros ingresos de operación

Un detalle de otros ingresos de operación es como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Por participaciones en el capital de otras empresas	¢	4,345,832	10,663,210
Por cambio y arbitraje de divisas		49,290,427	34,087,522
Por asesoría bursátil		13,985,556	14,948,599
Otros		12,272,412	5,448,483
	¢	79,894,227	65,147,814

(16) Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

Un detalle de los ingresos financieros sobre inversiones en instrumentos financieros, es como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Títulos valores emitidos por entidades del sector privado no financiero	¢	7,236,740	2,882,591
Títulos valores emitidos por el BCCR y entidades del sector público no financiero		48,027,896	43,193,463
Títulos valores emitidos por otras entidades del país		-	258,432
Títulos valores emitidos por otras entidades del exterior		7,124,985	1,990,693
Títulos valores emitidos por entidades financieras del país		2,482,218	3,433,821
Títulos valores restringidos		1,489,724	2,511,380
Productos reporto tripartito		-	869,445
	¢	66,361,563	55,139,825

(Continúa)

(17) Gastos del personal

Los gastos del personal, se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Sueldo, bonificaciones y remuneraciones	¢	396,980,577	413,839,211
Contribuciones y cargas sociales		143,913,882	156,534,032
Fondo de capitalización laboral		5,403,721	11,534,891
Otros gastos de personal		7,825,539	7,875,902
	¢	554,123,719	589,784,036

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Gastos por servicios externos	¢	65,883,834	41,382,496
Gastos de movilidad y telecomunicaciones		235,181	489,020
Gastos de infraestructura		22,402,459	62,306,185
Gastos de amortización intangibles		29,450,454	26,675,228
Gastos generales		13,113,356	33,875,392
	¢	131,085,284	164,728,321

(19) Impuesto sobre la renta

El importe llevado al resultado del año por impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Impuesto sobre la renta corriente	¢	-	47,628,516
Impuesto sobre la renta diferido		(3,989,279)	-
Impuesto sobre la renta, neto	¢	(3,989,279)	47,628,516

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía, debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta antes del 15 de marzo de cada año.

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

(Continúa)

		Setiembre 2021	Setiembre 2020
Utilidad neta del año antes de impuestos	¢	(63,720,569)	266,787,745
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos		-	80,036,324
Ajuste fiscal por aplicación de NIIF 16		3,287,076	2,764,226
Efecto impositivo de ingresos no gravables		(26,395,704)	(94,399,649)
Efecto impositivo de gastos no deducibles		23,108,628	59,227,615
Gasto por impuesto sobre la renta	¢	-	47,628,516

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

El movimiento de las diferencias temporarias es como sigue:

Al 30 de setiembre 2021

		2020	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢	(3,538,280)	-	(1,547,843)	(5,086,123)	-	(5,086,123)
Activo por derecho de uso		125,968,470	(1,949,059)	-	124,019,411	124,019,411	-
Obligaciones financieras derecho de uso		(119,166,834)	5,938,337	-	(113,228,497)	-	(113,228,497)
	¢	3,263,356	3,989,278	(1,547,843)	5,704,791	124,019,411	(118,314,619)
Compensación del impuesto						(118,314,619)	118,314,619
Activo (pasivo) por impuesto neto						5,704,791	-

Al 31 de diciembre 2020

		2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en ORI	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢	3.420.512	-	(6.958.792)	(3.538.280)	1.251.211	(4.789.491)
Activo derecho de uso		-	(119.166.834)	-	(119.166.834)	-	(119.166.834)
Pasivos por arrendamiento		-	125.968.470	-	125.968.470	125.968.470	-
	¢	3.420.512	6.801.636	(6.958.792)	3.263.356	127.219.681	(123.956.325)
Compensación del impuesto						(123.956.325)	123.956.325
Activo (pasivo) por impuesto neto						3.263.356	-

(Continúa)

Al 30 de setiembre 2020

		2019	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢	(3,420,539)	-	(2,193,604)	(5,614,143)	1,187,691	(6,801,834)
	¢	(3,420,539)	-	(2,193,604)	(5,614,143)	1,187,691	(6,801,834)
Compensación del impuesto						(1,187,691)	1,187,691
Activo (pasivo) por impuesto neto						-	(5,614,143)

(20) Contratos vigentes

Con clientes

(a) Contrato por asesoría bursátil

La Compañía mantiene contratos por servicios de asesoría bursátil.

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2021, se reconocieron ingresos por un monto de ¢13.985.556 (¢14.948.583 para junio 2020). Estos ingresos se encuentran registrados dentro de la cuenta de otros ingresos.

(b) Contrato por correduría bursátil

La Compañía mantiene un contrato por correduría bursátil con BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2021, se reconocieron ingresos por un monto de ¢365.671.774 (¢649.082.945 para setiembre 2020).

(c) Contrato por servicio de custodia

La Compañía mantiene un contrato por servicio de custodia con Banco BCT, S.A.

Por el año terminado el 30 de setiembre de 2021, se reconocieron gastos por un monto de ¢189.180.667 (¢206.237.176 para setiembre 2020).

(Continúa)

(21) Administración de riesgos

La gestión y administración de riesgos en BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., constituye una herramienta de análisis importante en la toma de decisiones; por tanto, se cuenta con metodologías, políticas y procedimientos asociados a la administración de riesgos aprobadas por Junta Directiva.

La administración y análisis de riesgos en BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., se apoya en la Unidad de Análisis Integral de Riesgo de Corporación BCT, S.A.

La entidad cuenta con un Comité de Riesgo nombrado por la Junta Directiva, el cual sesiona con periodicidad mensual. A su vez por disposiciones regulatorias la gestión debe apegarse a las normas establecidas en el Reglamento de Gestión de Riesgos emitido por la SUGEVAL.

Reglamento de Gestión de riesgos

Este Reglamento emitido por SUGEVAL, tiene por objeto definir las disposiciones prudenciales de carácter general para la gestión integral de riesgos y los requerimientos de capital necesarios para cubrir riesgos; en este contexto BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. calcula con periodicidad diaria los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos, los cuales se determinan considerando los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de operativo

Se destaca que dado que BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., no presta servicios de custodia de valores, se excluye el cálculo de requerimientos de capital para cobertura de riesgos por actividad de custodia. A partir del mes de agosto de 2011, los servicios de custodio de BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. pasaron al Banco BCT, S.A.

Adicionalmente, se calcula y controla:

- El indicador de endeudamiento, cuyo límite exige pasivos no mayores a 4 veces el patrimonio del Puesto de Bolsa.
- El límite de inversiones en un único emisor, que no puede exceder el 20% del capital base, a excepción de los títulos del Banco Central de Costa Rica, Ministerio de Hacienda de Costa Rica, bancos comerciales del estado costarricense, títulos de gobiernos con calificación soberana de grado de inversión y valores con calificación internacional AAA.

(Continúa)

- El límite al financiamiento de clientes que no debe superar un 10% del capital base o 20% en caso garantías con títulos del Banco Central de Costa Rica, Ministerio de Hacienda, bancos comerciales del Estado, títulos de gobierno con calificación soberana de grado de inversión y otros valores con calificación internacional AAA.
- El límite de Posición Neta en Moneda Extranjera, el cual debe mantenerse de mantenerse diariamente entre el + 100% del patrimonio de la Entidad.

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía, no registra incumplimientos asociados al compromiso de capital para cobertura de riesgos, ni desviaciones sobre los límites antes descritos.

La Compañía, cuenta con un manual de políticas y procedimientos que describen las metodologías de medición de riesgos a saber:

(a) Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial, producto de fluctuaciones en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, es decir, precios de activos, tasas de interés, tipos de cambio. La administración y análisis de riesgos de mercado en la Compañía, se apoya en la Unidad de Análisis Integral de Riesgo.

Exposición al riesgo de mercado

Riesgo de precio

Corresponde al valor de la máxima pérdida que podría registrar un portafolio, a consecuencia de fluctuaciones en los precios de los activos financieros, para un intervalo de tiempo específico y con un determinado nivel de confianza. El riesgo de precio se estima mediante el valor en riesgo o VeR y se considera como un parámetro de referencia y un estándar en los mercados financieros, por cuanto permite realizar estimaciones cuantitativas, tanto de instrumentos particulares, como de una cartera integral.

Para el caso de riesgo de precio, el regulador definió mediante acuerdo, el método aplicable a la valoración para posiciones propias a partir de abril del 2010, para efectos de estimar los requerimientos de capital. Aplica además para cálculo de fondos de inversión de crecimiento, eximiéndose los fondos del mercado de dinero.

Como medidas de control tendientes a mitigar la exposición al riesgo de precio se asumirán las siguientes:

(Continúa)

1. Valorar y comunicar periódicamente los resultados del Valor en Riesgo.
2. Ante situaciones reiteradas de movimientos de precios adversos a la rentabilidad de una posición particular, se procederá con la comunicación formal a la Administración y Comité de Riesgo, a fin de definir medidas o recomendaciones respecto a su tratamiento.

Al 30 de setiembre de 2021, las pérdidas potenciales por riesgo de precio estimadas para las inversiones propias del Puesto de Bolsa, no representan un impacto negativo que genere amenazas para la suficiencia patrimonial de la Entidad.

Riesgo de tasa de interés

Se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas potenciales derivadas de fluctuaciones en el nivel de tasas de interés imperantes en el mercado.

El fundamento básico de medición lo constituye el indicador de duración y duración modificada, siendo necesario además obtener la máxima variación esperada de las tasas de interés, calculando la volatilidad o desviación estándar a partir de una serie histórica con suavizamiento exponencial y aplicando un nivel de confianza del 95%.Con estos indicadores es posible estimar el patrimonio en riesgo de cada posición y contrastarlo contra el límite interno fijado por el comité de riesgo.

Sensibilidad de tasas de interés

Al 30 de setiembre de 2021, se estimó la volatilidad de las tasa de interés en US dólares y colones referenciadas a la tasa libor a 6 meses y la tasa básica pasiva calculada por del BCCR, respectivamente; en ambos casos se aplicó un nivel de confianza del 95% para un horizonte de tiempo diario, mensual y semanal.

En condiciones de aumento o reducciones de tasas, los efectos positivos o negativos en la sensibilización de las posiciones se ajustarían a estas estimaciones, sin obviar la duración y duración modificada del portafolio, mediante el cual se determina la variación porcentual del valor actual del flujo por cada 1% de variación de las tasas de interés del mercado, es decir, un aumento en las tasas determina una reducción del valor actual del flujo equivalente a la duración modificada o viceversa. No obstante, con el objetivo de estresar el portafolio se agrega como variable adicional la estimación máxima antes mencionada para escenarios de reducción de tasas.

(Continúa)

Al 30 de setiembre de 2021, se estimó la volatilidad de la tasa de interés en colones y dólares referenciadas a la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) y la tasa libor a 6 meses respectivamente; dando como resultado que la máxima variación esperada de la tasa en colones es 2,14%, 4.79% y 9,2%, para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual.

Para el caso de la tasa en dólares la máxima variación esperada es de 6,05%, 13,53% y 27,73%, para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual.

Los parámetros para el control al riesgo de tasa implican:

1. Valorar y comunicar periódicamente los resultados de la maduración promedio de la cartera y su sensibilidad.
2. Ante situaciones reiteradas de movimientos de tasas adversos a la rentabilidad de una posición particular, se procederá con la comunicación formal a la administración y Comité de Riesgo, a fin de definir medidas respecto a su tratamiento.

Al cierre de setiembre 2021 las pérdidas potenciales por riesgo de tasa estimadas para las inversiones propias del Puesto de Bolsa, no representan un impacto negativo que genere amenazas para la suficiencia patrimonial.

Riesgo cambiario

Se define como la pérdida potencial a la que se expone un portafolio a consecuencia de variaciones de tipo de cambio. La exposición al riesgo cambiario, se analiza a partir del Valor en Riesgo o la máxima pérdida esperada en una posición, producto de fluctuaciones en el tipo de cambio; asimismo, es posible valorar a partir del método de variancia covarianza el efecto de diversificación para distintas monedas cuando aplique.

De acuerdo con el contexto actual y el comportamiento histórico de los datos utilizados, estimamos que la máxima volatilidad esperada en el tipo de cambio con un nivel de confianza del 99% es de un 0,39% o de 2.47 colones diarios.

(Continúa)

Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Activos:				
Disponibilidades	US$	1,198,512	745,301	384,049
Disponibilidades restringidas		50,000	50,000	50,000
Inversiones en instrumentos financieros		1,395,987	1,825,240	2,158,687
Cuentas y comisiones por cobrar		4,735	6,461	53,652
Gastos pagados por adelantado		10,828	12,961	10,883
Productos por cobrar		13,908	21,397	24,994
		2,673,970	2,661,360	2,682,265
Pasivos:				
Obligaciones con el público		199,962	-	-
Obligaciones con entidades		152,177	154,811	155,500
Cuentas y comisiones por pagar diversas		36,524	108,227	117,795
		388,663	263,038	273,295
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	US$	2,285,307	2,398,322	2,408,970

Respecto a las disposiciones para el control a la exposición al riesgo cambiario se asumirán las siguientes:

1. Las inversiones en moneda extranjera, se realizarán con aquellas monedas de curso legal en mercados internacionales organizados y que brinden información en tiempo real de sus cotizaciones.
2. Respecto a las operaciones cambiarias, el Comité de Riesgo, efectuará las recomendaciones que considere pertinentes, a efecto de eliminar eventuales riesgos, considerando la regulación existente.
3. Dar seguimiento al comportamiento de las monedas sobre las cuales se mantienen inversiones.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencias en el flujo de caja, como resultado de un descalce entre el plazo de las recuperación de activos y el plazo de liquidación de los pasivos.

Un adecuado manejo de la liquidez, implica evaluar la exigencia de liquidez a partir de la estructura de cada cartera; involucrando el análisis de otros criterios como el plazo de vencimiento de los activos.

(Continúa)

Como medidas de control es importante:

1. Ante situaciones reiteradas de desviaciones sobre los parámetros mínimos de liquidez, se procederá con la comunicación formal a la Administración y Comité de Riesgo, a fin de definir medidas correctivas.
2. Aplicar los planes de contingencia ante crisis de liquidez, aprobados por el Comité de Riesgo y que incorporen pautas inmediatas según la naturaleza del problema.

Al cierre de setiembre 2021, no se registran deficiencias de liquidez en la Compañía que se materialicen en pérdidas; por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la suficiencia patrimonial.

(c) Riesgo de crédito

La exposición al riesgo crediticio, se origina cuando la posición de contraparte de un instrumento financiero falla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores o emisores.

Por la naturaleza de este tipo de riesgo y su particularidad, respecto a la menor frecuencia de ocurrencia de pérdidas; las políticas de control se enfocan en:

1. Considerar inversiones en emisores con calificaciones de riesgo aceptables y aprobadas por el Comité de Riesgo.
2. Definir límites de concentración para cada posición, en función de su estrategia de inversión o en su defecto de acuerdo a las disposiciones normativas de los órganos reguladores.
3. Divulgar información sobre aspectos que puedan variar la calidad crediticia del emisor o las condiciones pactadas.
4. Cuando una emisión experimente un evidente deterioro en su calificación de riesgo, el Comité de Riesgo, valorará recomendar una posible liquidación bajo los principios de conveniencia y rentabilidad.

Al 30 de setiembre de 2021, no se registran pérdidas por incumplimiento en los términos o condiciones de las inversiones propias de la Compañía; por lo que no representan un impacto negativo que genere amenazas para la situación patrimonial.

Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial crediticio y las referencias comerciales.

(Continúa)

La Compañía, participa en operaciones de recompra, las 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. No obstante, las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción.

Estos títulos están en custodia de InterClear Central de Valores, S.A.

Los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

	Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
Inversiones en valores:			
Títulos del Gobierno de Costa Rica y BCCR	67%	60%	67%
Títulos del sector público no financiero de Costa Rica	5%	19%	6%
Títulos del sector público financiero de Costa Rica	0%	9%	8%
Títulos de entidades financieras del sector privado de Costa Rica	7%	7%	11%
Títulos de entidades no financieras del sector privado de Costa Rica	12%	0%	2%
Títulos de entidades financieras del sector privado del Exterior	9%	5%	6%
	100%	100%	100%

(Continúa)

El movimiento en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas sobre las inversiones en instrumentos financieros se detalla a continuación:

		30 de setiembre de 2021		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales				
Saldo al 1 de enero de 2021	¢	215,998	5,505,023	5,721,021
Transferencias a etapa 1		20,875	(20,875)	-
Actualización neta de la reserva		(236,223)	(282,713)	46,387
Estimaciones de inversiones nuevas		211,769	135,957	347,726
Estimaciones de inversiones dadas de baja		-	(2,535,398)	(2,535,398)
Saldo al 30 de setiembre de 2021	¢	212,419	2,801,994	3,579,736

		31 de diciembre de 2020		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales				
Saldo al 1 de enero de 2020	¢	233.331	419.015	652.346
Transferencias a etapa 1		(8.013)	8.013	-
Transferencias a etapa 2		17.221	(17.221)	-
Actualización neta de la reserva		(144.575)	152.389	7.814
Estimaciones de inversiones nuevas		692.888	5.482.721	6.175.609
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(574.854)	(539.894)	(1.114.748)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢	215.998	5.505.023	5.721.021
Inversiones al costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2020	¢	-	3.283	3.283
Actualización neta de la reserva		-	(2.881)	(2.881)
Estimaciones de inversiones nuevas		-	8.508	8.508
Estimaciones de inversiones dadas de baja		-	(8.910)	(8.910)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢	-	-	-

(Continúa)

		30 de setiembre de 2020		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales				
Saldo al 1 de enero de 2020	¢	233,331	419,015	652,346
Transferencias a etapa 2		70,196	(70,196)	-
Actualización neta de la reserva		(203,214)	(322,706)	(525,920)
Estimaciones de inversiones nuevas		479,666	3,057,207	3,536,873
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(423,907)	(176,284)	(600,191)
Saldo al 30 de setiembre de 2020	¢	156,072	2,907,036	3,063,108
Inversiones al costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2020	¢	-	3,283	3,283
Actualización neta de la reserva		-	414	414
Estimaciones de inversiones nuevas		-	59,094	59,094
Estimaciones de inversiones dadas de baja		-	(8,910)	(8,910)
Saldo al 30 de setiembre de 2020	¢	**-**	**53,880**	**53,880**

(d) Riesgo de operación

El riesgo operacional, se define como la pérdida potencial que resulta de fallas en los procesos internos, personas y sistemas, así como de eventos externos. Este concepto incorpora pérdidas por multas o sanciones resultado de acciones de supervisión de los órganos reguladores.

Actualmente, la metodología que se utiliza para el cálculo del valor en riesgo operacional es la definida por SUGEVAL en el Reglamento de Gestión de Riesgos.

Exposición al riesgo operacional

Pese a que se utiliza la metodología de SUGEVAL, BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. aplica un proceso de gestión que se basa en criterios y parámetros cuantitativos y cualitativos sobre los cuales se precisará la exposición al riesgo operativo. Dicha metodología permite identificar procesos inadecuados, elementos de pérdida desconocidos y controles internos ineficientes.

El órgano regulador emitió, mediante acuerdo, los eventos de riesgo operativo que se deben considerar a efectos de crear la base de datos propia del Enfoque Interno Avanzado. A la fecha BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. ha implementado mecanismos de gestión que permiten administrar los eventos de riesgo identificados en las áreas de negocio a la vez que da seguimiento a los planes de acción necesarios para su mitigación. Con esta información se ha desarrollado una

(Continúa)

base de eventos de riesgo operativo que es el insumo principal para el desarrollo del Modelo Avanzado de Riesgo Operativo.

La alta gerencia es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de guías de conducta corporativa.
- Reducción del riesgo por medio de seguros, según sea el caso.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal de la Compañía.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por la Compañía están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por el Departamento de Auditoría Interna.

Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio y se remiten resúmenes al Comité de Auditoría.

Perfil del inversionista

Con el objeto de definir con precisión el riesgo que está dispuesto a asumir un inversionista, o lo que es lo mismo, el grado de beneficio - pérdida tolerable y a su vez ofrecer productos y servicios que se ajusten a su perfil o grado de aversión al riesgo, BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A., aplica políticas y procedimientos que contribuyan a determinar el perfil de riesgo de sus clientes, con el objeto de implementar sanas prácticas que permitan actuar de forma diligente en las operaciones realizadas.

El perfil de inversión es aplicable a los clientes activos y es requisito en la apertura de nuevas cuentas. Esta herramienta permite definir las políticas de inversión en función de la aversión al riesgo de los clientes.

(Continúa)

Calce de plazos:

Al 30 de setiembre de 2021, el calce de plazos de los principales activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

		Total	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
Activos:								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	¢	275,312,255	275,312,255	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares		786,200,536	786,200,536	-	-	-	-	-
Fondo de garantía en US dólares		31,485,500	-	-	-	-	-	31,485,500
Inversiones y productos por cobrar en colones		280,421,322	40,035,556	-	-	-	200,342,989	40,042,777
Inversiones y productos por cobrar en US dólares		887,825,259	79,649,776	23,791,609	-	-	523,034,697	261,349,177
Inversión en acciones en colones		15,690,000	-	-	-	-		15,690,000
		2,276,934,871	1,181,198,123	23,791,609	-	-	723,377,685	348,567,455
Pasivos:								
Obligaciones con entidades en colones		317,567,946	1,044,320	1,052,153	1,060,044	3,228,073	6,677,338	304,506,017
Obligaciones con entidades en US dólares		95,827,353	189,774	190,960	192,153	688,486	1,413,450	93,152,530
		413,395,299	1,234,094	1,243,113	1,252,197	3,916,559	8,090,788	397,658,547
Brecha de activos y pasivos	¢	1,863,539,572	1,179,964,029	22,548,496	(1,252,197)	(3,916,559)	715,286,897	(49,091,093)

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, el calce de plazos de los principales activos y pasivos de la Compañía es como sigue:

		Total	1-30	31-60	61-90	91-180	181-365	Más de 365
Activos:								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	¢	332.574.249	332.574.249	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares		490,939,226	490.939.226	-	-	-	-	-
Fondo de garantía en US dólares		30.865.000	-	-	-	-	-	30.865.000
Inversiones y productos por cobrar en colones		247.296.978	-	238.193	6.212.942	96.041.709	40.000.000	104.804.134
Inversiones y productos por cobrar en US dólares		1.139.928.878	-	8.530.104	335.941	4.280.661	240.632.312	886.149.860
Inversión en acciones en colones		15.690.000	-	-	-	-	-	15.690.000
		2.257.294.331	823.513.475	8.768.297	6.548.883	100.322.370	280.632.312	1.037.508.994
Pasivos:								
Obligaciones con entidades en colones – pasivos por arrendamiento		338.836.273	976.401	983.724	991.102	3.018.129	6.243.066	326.623.851
Obligaciones con entidades en US dólares – pasivos por arrendamiento		83.352.433	175.889	176.989	178.095	540.990	1.112.793	81.167.677
		422.188.706	1.152.290	1.160.713	1.169.197	3.559.119	7.355.859	407.791.528
Brecha de activos y pasivos	¢	1.835.105.625	822.361.185	7.607.584	5.379.686	96.763.251	273.276.453	629.717.466

(Continúa)

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía no generan intereses fijos, de manera que no se encuentran expuestos a altos niveles de exposición al riesgo de tasas de interés. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

Al 30 de setiembre de 2021, las tasas de interés efectivo promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos:								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	0.75%	275,312,255	275,312,255	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en US dólares	0.05%	786,200,536	786,200,536	-	-	-	-	-
Fondo de garantía en US dólares	-	31,485,500	-	-	-	-	-	31,485,500
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones	6.70%	280,421,322	40,035,556	-	-	200,342,989	108,253,220	(68,210,443)
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en US dólares	2.61%	887,825,259	79,649,776	23,791,609	-	523,034,697	493,994,103	(232,644,926)
Inversiones en acciones en colones	-	15,690,000	-	-	-	-	-	15,690,000
		2,276,934,871	1,181,198,123	23,791,609	-	723,377,685	602,247,323	(253,679,868)
Pasivos:								
Obligaciones con entidades en colones	9.00%	317,567,946	1,044,320	2,112,197	3,228,073	6,677,338	13,970,527	290,535,490
Obligaciones con entidades en dólares	9.00%	95,827,353	189,774	383,113	688,486	1,413,450	3,044,860	90,107,670
		413,395,299	1,234,094	2,495,310	3,916,559	8,090,788	17,015,387	380,643,160
Brecha de activos y pasivos		1,863,539,572	1,179,964,029	21,296,299	(3,916,559)	715,286,897	585,231,936	(634,323,029)

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés efectivo promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Tasa de interés efectiva anual	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Activos:								
Efectivo en cuentas corrientes en colones	0,75%	332.574.249	332.574.249	-	-	-	-	-
Efectivo en cuentas corrientes en dólares	0,05%	490.939.226	490.939.226	-	-	-	-	-
Fondo de garantía en dólares	-	30.865.000	-	-	-	-	-	30.865.000
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en colones	6,70%	244.234.970	-	3.800.000	95.630.837	40.000.000	-	104.804.134
Inversiones en instrumentos financieros y productos por cobrar en dólares	6,21%	1.253.953.059	-	-	-	240.570.582	886.149.860	127.232.617
Inversiones en acciones en colones	-	15.690.000	-	-	-	-	-	15.690.000
		2.368.256.504	823.513.475	3.800.000	95.630.837	280.570.582	886.149.860	278.591.750
Pasivos:								
Obligaciones con entidades en colones	9,00%	326.623.851	976.401	1.974.826	3.018.129	6.243.066	13.358.032	301.053.397
Obligaciones con entidades en dólares	9,00%	95.564.855	175.889	355.084	540.990	1.112.793	2.777.041	90.603.058
		422.188.706	1.152.290	2.329.910	3.559.119	7.355.859	16.135.073	391.656.455
Brecha de activos y pasivos		1.946.067.798	822.361.185	1.470.090	92.071.718	273.214.723	870.014.787	(113.064.705)

(Continúa)

Administración del 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, con el propósito de evitar que perdiera su valor en el tiempo.

Mediante el Acuerdo del Superintendente SGV-A-221, se estableció el capital social suscrito y pagado mínimo que deben tener los puestos de bolsa es de ¢194.000.000. Al 30 de setiembre de 2021, BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. mantiene un capital social suscrito y pagado por un monto de ¢957.000.000.

Capital regulatorio

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

La Administración, monitorea periódicamente estos requisitos, e informa a la Junta Directiva sobre su cumplimiento.

(22) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable se realizan en un momento específico de tiempo y se basan en información relevante de mercado e información, relacionada con los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento, que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía, para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros, se detallan como sigue:

(a) El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar por operaciones bursátiles, debido a su naturaleza de corto plazo.

(b) Las inversiones en instrumentos financieros se registran al valor razonable basado en cotizaciones de mercado obtenidas del vector de precios, proporcionado por Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A., el cual entró en vigencia a partir de agosto 2008.

Antes de esa fecha, las cotizaciones de mercado eran proporcionadas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

El detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado es el siguiente:

	Setiembre 2021			
	Nivel		Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Disponibilidades	-	¢	1,061,512,791	1,061,512,791
Pasivos financieros:				
Pasivos por arrendamiento	3	¢	366,985,691	413,395,299

	Diciembre 2020			
	Nivel		Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Disponibilidades	-	¢	823.513.475	823.513.475
Pasivos financieros:				
Pasivos por arrendamiento	3	¢	371.559.354	422.188.706

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

	Setiembre 2021	
Activos financieros:	Valor en libros	Nivel
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral:	¢ 1,020,388,333	2
Inversiones valor razonable con cambios en resultados:	16,492,105	2
Inversiones restringidas al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	122,342,916	2
	¢ 1,159,223,353	

	Diciembre 2020	
Activos financieros:	Valor en libros	Nivel
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral:	¢ 1.285.392.335	2
Inversiones valor razonable con cambios en resultados:	1.834.923	2
Inversiones restringidas al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	83.728.155	2
	¢ 1.370.955.413	

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

- *Nivel 1:* precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- *Nivel 2:* datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- *Nivel 3:* datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(23) Arrendamientos

a) Arrendamientos como arrendatario

La Compañía alquila principalmente las oficinas donde lleva a cabo sus operaciones, así como algunos equipos de computación. El plazo de los arrendamientos va desde los 3 hasta los 15 años.

Derechos de uso

Los derechos de uso relacionados con los alquileres de oficinas y del equipo de cómputo se presentan dentro de la nota de inmuebles, mobiliario y equipo. Véase la nota 8.

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020.
Costo:				
Saldo al inicio del periodo		428,410,484	-	-
Reconocimiento del derecho de uso, al 1 de enero de 2020		-	480,083,363	480,083,363
Adiciones		-	2,814,650	2,814,650
Retiros		-	(54,487,529)	(54,487,529)
Saldo costo al final del periodo	¢	428,410,484	428,410,484	428,410,484
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldo depreciación al inicio del periodo		(28,998,533)	-	-
Retiros		-	36,325,019	36,325,019
Gasto por depreciación		(21,983,454)	(65,323,552)	(57,995,735)
Saldo depreciación al final del periodo		(50,981,987)	(28,998,533)	(21,670,715)
Saldo neto:				
Saldo neto al final del periodo	¢	377,428,497	399,411,951	406,739,769

Importes reconocidos en resultados

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Intereses de pasivos por arrendamientos	¢	26,778,957	38.640.361	29,564,191

Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

		Setiembre 2021	Diciembre 2020	Setiembre 2020
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	¢	38,138,571	84,666,647	817,248

Opciones de extensión

Algunos arrendamientos de instalaciones contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer hasta un año antes del final del período del contrato no cancelable. Cuando sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para brindar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro que ejercerá las opciones si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias dentro de su control.

(24) Cambios en políticas de contabilidad

A partir del 1 de enero de 2020, la Compañía aplicó cambios en políticas contables, relacionadas con las siguientes áreas:

- Unidad monetaria y regulaciones cambiarias
- Arrendamientos.
- Clasificación de las inversiones en instrumentos financieros y el registro de las pérdidas crediticias esperadas asociadas.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Información Financiera, 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. Este cambio aplica a partir del 1 enero de 2020. Para los periodos anteriores los activos y pasivos en moneda extranjera se valoraban de acuerdo con el tipo de cambio de compra de referencia emitido por el Banco Central de Costa Rica.

Inversiones en instrumentos financieros

Los requerimientos de la NIIF 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.

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 y 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.

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, 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.

Debe considerarse que en Costa Rica la implementación de esta norma se hace en base al Acuerdo SUGEF 30-18 Reglamento de Información Financiera que fue aprobado el 11 de setiembre del 2018, el mismo indica que esta norma entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2020

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 ORI; y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

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.

Al 1 de enero de 2020, el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas ascendió a ¢655.629, sin embargo, debido a que el efecto no se considera material se registró en los resultados del año.

Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2020, Según Acuerdo SUGEF 30-18 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.

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.

Como arrendatario, la Compañía arrienda oficinas en las que están ubicadas sus oficinas centrales. La Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente de la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por las oficinas en las que están ubicadas sus oficinas, es decir, estos arrendamientos están en el estado de situación financiera.

En la transición la Compañía reconoció activos por derecho de uso adicionales, y pasivos por arrendamientos adicionales. El impacto en la transición se resume a continuación:

		Al 01 de enero 2020
Activo por derecho de uso	¢	482.898.013
Pasivo por arrendamientos	¢	(482.898.013)

Al medir los pasivos por arrendamiento para los arrendamientos que estaban clasificados como arrendamientos operativos, la Compañía descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa incremental por préstamos al 1 de enero de 2020. La tasa promedio ponderada aplicada es de 9,00% para las operaciones en dólares.

(25) 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.

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.

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 tractos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de setiembre 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.

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, debía 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.

(26) Covid-19

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 setiembre de 2021, BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. ha tenido una desmejora en sus resultados comparado con setiembre 2020. El volumen de ingresos por comisiones ha tenido una contracción del 42% y el volumen de utilidades ha caído a terreno negativo, ya que no ha sido suficiente este ingreso para cubrir los costos fijos requeridos.

	30 de setiembre	
	2021	2020
	(en millones de dólares)	
Comisiones generales	1.6	2.7

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.