BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de junio 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
ACTIVOS				
Disponibilidades	**5**	**972,940,009**	**784,290,793**	**701,849,413**
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Banco Central de Costa Rica		15,383,750	25,512,112	14,328,800
Entidades financieras del país		918,689,248	722,544,571	652,582,241
Entidades financieras del exterior	**4**	4,154,144	3,871,610	3,748,069
Disponibilidades restringidas	**3**	34,612,867	32,262,500	31,090,303
Inversiones en instrumentos financieros	**6**	**1,140,032,959**	**1,283,089,598**	**1,508,090,381**
Al valor razonable con cambios en resultados		240,673,088	236,659,451	17,621,553
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		887,236,700	1,032,203,719	1,470,116,900
Productos por cobrar		12,256,652	14,474,725	20,351,928
(Estimación por deterioro)		(133,481)	(248,297)	-
Cuentas y comisiones por cobrar		**26,518,863**	**9,485,335**	**18,224,450**
Comisiones por cobrar		1,533,460	25,416	2,394,909
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	**4**	-	-	4,779,916
Impuesto sobre la renta diferido	**19**	9,493,618	-	-
Otras cuentas por cobrar		15,491,785	9,459,919	11,049,625
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	**7**	**15,690,000**	**15,690,000**	**15,690,000**
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	**8**	**358,105,177**	**373,040,150**	**387,975,122**
Otros activos	**9**	**100,643,142**	**103,269,844**	**104,491,809**
Activos intangibles		29,456,731	44,656,457	58,767,508
Otros activos		71,186,411	58,613,387	45,724,301
TOTAL DE ACTIVOS		**2,613,930,150**	**2,568,865,720**	**2,736,321,175**
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con entidades	**10**	**411,065,968**	**412,015,557**	**415,852,684**
A plazo		411,065,968	412,015,557	415,852,684
Cuentas por pagar y provisiones	**11**	**120,738,028**	**74,262,091**	**126,642,511**
Impuesto por pagar		21,122,611	-	15,733,153
Impuesto sobre la renta diferido	**19**	-	5,043,963	5,015,764
Otras cuentas por pagar diversas		99,615,417	69,218,128	105,893,594
TOTAL DE PASIVOS		**531,803,996**	**486,277,648**	**542,495,195**
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		**955,109**	**10,846,729**	**35,853,792**
Ajuste por deterioro y valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		639,000	10,048,916	24,142,041
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		316,109	797,813	11,711,751
Reservas patrimoniales		**191,400,000**	**191,400,000**	**191,400,000**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		**923,342,053**	**1,018,895,661**	**1,018,896,348**
Resultado del año		**9,428,992**	**(95,554,318)**	**(9,324,160)**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**2,082,126,154**	**2,082,588,072**	**2,193,825,980**
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**2,613,930,150**	**2,568,865,720**	**2,736,321,175**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Fecha: 2022.07.28 16:46:51 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)
Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)
Fecha: 2022.07.28 08:58:05 -06'00'

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 seis meses terminado el 30 de junio 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Resultados Acumulados al 30 de Junio 2022	Para el trimestre terminado el 30 Junio 2022	Resultados Acumulados al 30 de Junio 2021	Para el trimestre terminado el 30 Junio 2021
Ingresos de operación					
Por comisiones por servicios	14	719,272,867	286,169,626	733,507,375	387,276,406
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	15	19,360,439	19,226,126	4,202,481	139,857
Por cambio y arbitraje de divisas	15	44,172,657	14,875,072	33,845,173	23,932,045
Por otros ingresos operativos	15	16,359,485	3,324,594	21,344,438	9,870,314
Total ingresos de operación		**799,165,448**	**323,595,418**	**792,899,467**	**421,218,622**
Gastos de operación					
Por comisiones por servicios		397,932,278	155,082,039	387,938,202	201,967,116
Por provisiones		792,852	792,852	1,916,667	-
Por cambio y arbitraje de divisas		83,371	83,371	-	-
Por otros gastos operativos		15,758,358	9,403,181	12,846,841	6,402,693
Total gastos de operación		**414,566,859**	**165,361,443**	**402,701,710**	**208,369,809**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**384,598,589**	**158,233,975**	**390,197,757**	**212,848,813**
Gastos administrativos					
Por gastos de personal	17	395,248,428	193,726,949	376,093,729	182,915,270
Por otros gastos de administración	18	89,795,856	43,458,750	80,471,404	39,453,220
Total gastos administrativos		**485,044,284**	**237,185,699**	**456,565,133**	**222,368,490**
RESULTADO OPERACIONAL NETO		**(100,445,695)**	**(78,951,724)**	**-66,367,376**	**(9,519,677)**
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		705,993	407,960	1,526,972	590,222
Por inversiones en instrumentos financieros	16	22,500,681	10,184,186	45,778,158	23,729,032
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2.b	102,129,558	57,761,460	9,208,936	9,208,936
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		-	(4,862,743)	2,948,896	1,908,475
Por ganancia realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2,714,457	(367,728)	12,266,046	49,007
Por otros ingresos financieros		2,802,388	16,206,628	65,819	26,946
Total ingresos financieros		**130,853,077**	**79,329,763**	**71,794,827**	**35,512,618**
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público		-	-	691,136	691,136
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		17,408,516	8,601,036	17,930,339	8,926,881
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		-	-	-	(4,547,172)
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		1,730,740	(6,955,303)	1,926,877	1,415,696
Por perdida realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	(348,378)	-	-
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		502,540	-	736	736
Por otros gastos financieros		16,934	14,603,362	17,755	9,680
Total gastos financieros		**19,658,730**	**15,900,717**	**20,566,843**	**6,496,957**
RESULTADO FINANCIERO		**111,194,347**	**63,429,046**	**51,227,984**	**29,015,661**
Por estimación de deterioro de activos		14,497,534	3,826,235	19,765,275	18,433,409
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		11,074,547	1,522,366	23,086,346	19,082,449
RESULTADO DEL AÑO ANTES DE IMPUESTOS		**7,325,665**	**(17,826,547)**	**(11,818,321)**	**20,145,024**
Impuesto sobre la renta	19	(2,103,327)	(8,537,168)	(2,494,161)	(1,407,572)
Participaciones sobre la Utilidad		-	-	-	-
RESULTADO DEL AÑO		**9,428,992**	**(9,289,379)**	**(9,324,160)**	**21,552,596**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados					
Ganancias netas realizadas en la disposición de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2,714,457	(19,350)	12,266,046	49,007
Ajuste del valor razonable de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto de impuesto sobre la renta diferido		(12,606,077)	(7,887,594)	9,611,750	15,873,270
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		**(9,891,620)**	**(7,906,944)**	**21,877,796**	**15,922,277**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		**19,320,612**	**(17,196,323)**	**12,553,636**	**37,474,873**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Fecha: 2022.07.28 16:47:22 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)
Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)
Fecha: 2022.07.28 08:58:39 -06'00'

Allan Gamboa Montero
Contador

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

Nelson Garcia 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 seis meses terminado el 30 de junio 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital Social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 01 de enero de 2021	**9**	**957,000,000**	**13,975,996**	**191,400,000**	**1,018,896,348**	**2,181,272,344**
Resultado integral del periodo						
Resultado del periodo		-	-	-	(9,324,160)	(9,324,160)
Otros resultados integrales						
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI		-	12,266,046	-	-	12,266,046
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI		-	9,611,750	-	-	9,611,750
Resultados integrales totales del periodo		**-**	**21,877,796**	**-**	**(9,324,160)**	**12,553,636**
Saldo al 30 de junio de 2021		**957,000,000**	**35,853,792**	**191,400,000**	**1,009,572,188**	**2,193,825,980**
Saldo al 1 de enero de 2022		**957,000,000**	**10,846,729**	**191,400,000**	**923,342,053**	**2,082,588,782**
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado integral del periodo						
Resultado del periodo		-	-	-	9,428,992	9,428,992
Otros resultados integrales						
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI		-	2,714,457	-	-	2,714,457
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI		-	(12,606,077)	-	-	(12,606,077)
Resultados integrales totales del periodo		**-**	**(9,891,620)**	**-**	**9,428,992**	**(462,628)**
Saldo al 30 de junio de 2022		**957,000,000**	**955,109**	**191,400,000**	**932,771,045**	**2,082,126,154**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA)
Fecha: 2022.07.28 16:50:11 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)
Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA)
Fecha: 2022.07.28 09:00:19 -06'00'

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 seis meses terminado el 30 de junio 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Junio 2022	Junio 2021.
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		**9,428,992**	**(9,324,160)**
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones		36,443,323	33,047,610
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio no realizadas		(96,159,199)	(9,208,936)
Estimación por deterioro de inversiones		4,412,107	(3,260,883)
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		26,076,497	27,264,361
Ingreso por intereses		(23,206,674)	(47,305,130)
Gasto por intereses		17,408,516	17,930,339
Gasto por impuesto sobre renta	**19**	(2,103,327)	(2,494,162)
		(27,699,765)	**6,649,039**
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados		2,275,873	(15,786,630)
Instrumentos Financieros - VRCORI		177,002,479	(55,126,207)
Cuentas por cobrar		(20,099)	9,261,325
Otros activos		(12,573,025)	(22,756,088)
Obligaciones a la vista y a plazo		-	(1,043,391)
Otras cuentas por pagar y provisiones		18,752,238	(23,405,774)
Intereses pagados		(17,408,516)	(17,930,339)
Impuestos pagados		-	(18,923,265)
Intereses cobrados		25,424,747	43,223,645
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		**193,453,697**	**(102,486,724)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de software		(6,308,624)	(19,561,503)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		**(6,308,624)**	**(19,561,503)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos de pasivos por arrendamientos		(7,837,451)	(7,003,452)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		**(7,837,451)**	**(7,003,452)**
Aumento neto en efectivo		**151,607,857**	**(122,402,640)**
Efectivo al inicio del año		856,744,723	823,513,476
Efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo		43,330,866	738,576
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**5**	**1,051,683,446**	**701,849,412**

JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) Firmado digitalmente por JOSE ALBERTO ALFARO ALFARO (FIRMA) Fecha: 2022.07.28 16:50:40 -06'00'

Jose Alfaro Alfaro
Gerente General

ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA) Firmado digitalmente por ALLAN DANIEL GAMBOA MONTERO (FIRMA) Fecha: 2022.07.28 09:07:48 -06'00'

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 junio de 2022 laboran 24 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 separados han sido preparados de acuerdo a la normativa contable aplicable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018, el Reglamento de Información Financiera (RIF), con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 1 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, 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.

(Continúa)

(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 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 junio de 2022, el tipo de cambio se estableció en ¢684,76 y ¢692,25 (¢639.06 y ¢645,25 para diciembre 2021 y ¢615.25 y ¢621.92 para junio 2021) 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.

(Continúa)

(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.

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.

(Continúa)

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:

- 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.

(Continúa)

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 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.

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

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 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

(Continúa)

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:

- 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

(Continúa)

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.

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.
- 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

(Continúa)

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 31 de diciembre 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.

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.

(Continúa)

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 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:

(Continúa)

- 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 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.

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

(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%

(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.

(Continúa)

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.

(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

(Continúa)

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 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.

(Continúa)

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.

(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,

(Continúa)

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.

(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

(Continúa)

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 30 de junio de 2022 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)

(3) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021	Causa de la restricción
Disponibilidades	¢	34,612,867	32,262,500	31,090,303	FOGABONA
Inversiones en instrumentos financieros		85,206,971	82,984,574	533,994,103	Inversiones en garantía
Depósitos efectuados en entidades públicas		13,924,590	12,877,590	16,354,260	Fondos de Inversión BCR.
	¢	133,744,428	128,124,664	581,438,667	

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

Saldos		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Activo				
Disponibilidades en cuenta corriente:	¢	922,623,399	726,208,106	656,143,789
Inversiones en instrumentos financieros:		40,000,000	40,000,000	40,000,000
Productos por cobrar:		40,833	42,778	35,556
Cuentas por cobrar:		-	-	4,779,916
Activo derecho de uso:		281,490,761	292,750,391	304,010,022
	¢	1,244,154,993	1,059,001,275	1,004,969,283
Pasivos				
Obligaciones por Arrendamientos	¢	307,882,105	314,411,428	320,654,494
	¢	307,882,105	314,411,428	320,654,494

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Transacciones			
Ingresos		Junio 2022	Junio 2021
Productos sobre saldos en cuentas corrientes:	¢	705,993	1,526,972
Productos sobre instrumentos financieros		409,477	1,694,644
Comisiones por operaciones bursátiles		103,517,933	43,579,672
	¢	104,633,403	46,801,288
Gastos			
Servicio de custodia de activos pagado a:	¢	133,781,984	123,930,091
Gasto financiero derecho de uso:		14,027,156	14,587,123
Gasto depreciación derecho de uso		11,259,630	11,259,630
Beneficios pagados a Gerentes y Directores		26,874,225	24,140,615
	¢	185,942,996	173,917,459

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.

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.

(Continúa)

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:

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Efectivo en caja	¢	100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones con bancos públicos		5,129,999	15,963,362	5,115,000
Cuentas corrientes en US dólares con bancos públicos		10,473,743	9,756,825	9,400,321
Cuentas corrientes en colones con bancos privados del país (nota 4)		211,404,974	137,844,139	334,216,690
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del país (nota 4)		707,064,282	584,492,357	318,179,030
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del exterior (nota 4)		4,154,144	3,871,610	3,748,069
Garantías aportadas al fondo de gestión de riesgo		34,612,867	32,262,500	31,090,303
	¢	972,940,009	784,290,793	701,849,413

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.

Al 30 de junio de 2022, la Compañía, había efectuado aportes al fondo de garantía por la suma de US$50.000, equivalentes a ¢34,612,867 (¢32.262.500 para diciembre 2021 y ¢31.090.303 para junio 2021).

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo se integran de la siguiente forma:

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Disponibilidades	¢	972,940,009	784,290,793	701,849,413
Equivalentes de efectivo		78,743,437	72,453,929	-
Total disponibilidades y equivalentes de efectivo	¢	1,051,683,446	856,744,722	701,849,413

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

Por clasificación contable		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Valor razonable con cambios en resultados:	¢	240,673,088	236,659,451	17,621,553
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales		887,236,700	1,032,203,719	1,470,116,900
	¢	1,127,909,788	1,268,863,170	1,487,738,453
Productos por cobrar		12,256,652	14,474,725	20,351,928
Estimación por deterioro		(133,481)	(248,297)	-
	¢	1,140,032,959	1,283,089,598	1,508,090,381

Las inversiones en instrumentos financieros, por tipo de emisor, se detallan como sigue:

Por tipo de Emisor	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Al valor razonable con cambios en resultados			
Emisores del país			
Entidades públicas	227,243,438	219,953,928	1,383,222
Emisores del exterior			
Bancos privados	13,429,650	16,705,523	16,238,331
	240,673,088	236,659,451	17,621,553
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Emisores del país			
Gobierno de Costa Rica	397,684,653	495,028,186	1,144,101,116
Bancos privados	40,000,000	40,000,000	40,000,000
Entidades del Estado	-	-	62,904,198
Entidades privadas	199,438,744	200,592,590	101,671,040
Emisores del exterior			
Entidades privadas	250,113,303	296,582,943	121,440,546
	887,236,700	1,032,203,719	1,470,116,900
Productos por cobrar	12,256,652	14,474,725	20,351,928
Estimación por deterioro	(133,481)	(248,297)	-
Total Inversiones	1,140,032,959	1,283,089,598	1,508,090,381

(Continúa)

Al 30 de junio de 2022, las tasas faciales que devengan las inversiones en valores y depósitos oscilan entre 1,75% y 2,10% (1,75% y 2,10% a diciembre 2021, 4,00% y 10.44% a junio 2021) anual para los títulos en colones, y entre 3,25% y 6,29% (3,25% y 6,29% a diciembre 2021, 4.38% y 9.85% a junio 2021) anual para los títulos en US dólares.

Al 30 de junio de 2022, 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 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 1,75% 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:

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
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 junio de 2022, debido a dividendos en acciones que ha entregado la Bolsa Nacional de Valores, S.A. el número de acciones asciende a 31,130,435 (20.404.012 al 31 de diciembre y junio 2021), los cuales tienen un valor nominal de ¢10 cada una.

(Continúa)

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

Al 30 de junio 2022

		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
Saldos al 30 de Junio 2022		425,595,834	3,180,000	4,737,060	433,512,894
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldos al inicio del periodo		56,746,112	1,722,923	2,003,709	60,472,744
Gasto depreciación costo histórico		-	279,337	-	279,337
Gasto depreciación derecho de uso		14,186,528	-	469,108	14,655,636
Saldos al 30 de Junio 2022		70,932,640	2,002,260	2,472,817	75,407,717
Saldos , netos:					
Saldos al inicio del periodo		368,849,722	1,457,077	2,733,351	373,040,150
Saldos al final del periodo	¢	354,663,194	1,177,740	2,264,243	358,105,177

Al 31 de diciembre 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
Saldos al 31 de diciembre 2021		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		-	558,671	-	558,671
Gasto por depreciación derecho uso		28,373,056	-	938,217	29,311,273
Saldos al 31 de diciembre 2021		56,746,112	1,722,923	2,003,709	60,472,744
Saldos , netos:					
Saldos al inicio del periodo		397,222,778	2,015,748	3,671,568	402,910,094
Saldos al final del periodo	¢	368,849,722	1,457,077	2,733,351	373,040,150

(Continúa)

Al 30 de junio 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
Saldos al 30 de Junio 2021		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 depreciación costo histórico		-	279,336	-		279,336
Gasto depreciación derecho de uso		14,186,528	-	469,108		14,655,636
Saldos al 30 de Junio 2021		42,559,584	1,443,588	1,534,600		45,537,772
Saldos , netos:						
Saldos al inicio del periodo		397,222,778	2,015,748	3,671,568		402,910,094
Saldos al final del periodo	¢	383,036,250	1,736,412	3,202,460	¢	387,975,122

Las propiedades, mobiliario y equipo incluyen activos por derecho de usos reconocidos en libros en el año 2020, que ascienden a ¢355.445.042 (¢370.100.679 para diciembre 2021 y ¢384.756.315 para junio 2021), relacionados con el alquiler de oficinas y equipo. Véase nota 23.

(9) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Impuesto pagado por anticipado	¢	55,079,185	40,597,336	22,833,897
Otros gastos pagados por anticipado		2,182,637	5,138,461	6,536,144
Activos intangibles, neto		29,456,731	44,656,457	58,767,508
Otros activos restringidos		13,924,589	12,877,590	16,354,260
	¢	100,643,142	103,269,844	104,491,809

Al 30 de junio de 2022, diciembre y junio 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. Ver nota 3.

(Continúa)

El movimiento de los activos intangibles se detalla como sigue:

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Costo:				
Saldo inicial	¢	357,414,671	328,756,119	328,756,119
Adiciones		6,308,624	28,658,552	19,561,503
Saldo final		363,723,295	357,414,671	348,317,622
Amortización acumulada:				
Saldo inicial		312,758,214	271,437,476	271,437,476
Gasto por amortización del año		21,508,350	41,320,738	18,112,638
Saldo final		334,266,564	312,758,214	289,550,114
Saldos netos	¢	29,456,731	44,656,457	58,767,508

(10) Obligaciones con entidades financieras

Las obligaciones con entidades financieras corresponden a pasivos por arrendamiento. El movimiento de las obligaciones se detalla a continuación:

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Saldo al inicio del periodo	¢	412,015,557	422,188,706	422,188,706
Cambios por flujos de efectivo de financiación				
Pagos de pasivos por arrendamiento		(7,837,451)	(14,319,984)	(7,003,450)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		(7,837,451)	(14,319,984)	(7,003,450)
Otros cambios relacionados con pasivos				
Diferencias de cambio		6,887,862	4,146,835	667,428
Total otros cambios relacionados con pasivos		6,887,862	4,146,835	667,428
Saldo al final del periodo	¢	411,065,968	412,015,557	415,852,684

(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:

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Gastos acumulados por pagar	¢	67,704,493	42,943,130	86,890,491
Obligaciones patronales por pagar		15,247,690	18,277,892	13,171,322
Impuesto sobre la renta diferido		-	5,043,963	5,015,764
Impuesto por pagar		21,122,611	-	15,733,153
Impuesto retenidos		3,374,179	5,227,522	2,876,406
Comisiones por servicios bursátiles		10,843,213	749,377	22,915
Otros impuestos retenidos (terceros)		1,583,010	885,638	1,321,605
Aporte al presupuesto de la Superintendencia		862,832	1,134,569	1,610,855
	¢	120,738,028	74,262,091	126,642,511

(12) Capital social

Al 30 de junio de 2022, diciembre y junio 2021, 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.

(13) Ingresos brutos

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

		Junio 2022	Junio 2021
Comisiones por servicios	¢	719,272,868	733,507,375
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		22,500,681	45,778,158
Ingresos financieros por disponibilidades		705,993	1,526,972
Otros ingresos financieros		20,108,977	15,280,761
Ingresos por participación en el capital de otras empresas		19,360,439	4,202,481
Servicios administrativos vendidos		4,544,457	10,748,238
Ingreso por diferencial cambiario		118,147,353	17,485,549
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas		44,172,657	33,845,173
Otros ingresos operativos		22,889,574	33,682,545
	¢	971,702,999	896,057,252

(Continúa)

(14) Comisiones por servicios

Un detalle de las comisiones por servicios es como sigue:

		Junio 2022	Junio 2021
Por correduría	¢	218,157,408	253,530,161
Por acciones		152,327,919	154,681,949
Por títulos adquiridos por subasta		3,417,582	18,433,860
Por operaciones de mercado de liquidez		683,872	824,060
Por reporto tripartitos		47,308,161	27,239,740
Por asesoría de inversión		89,014,181	139,638,674
Por participación en fondos de inversión		15,116,747	15,633,082
Otros mercados		193,246,997	123,525,849
	¢	719,272,867	733,507,375

(15) Otros ingresos de operación

Un detalle de otros ingresos de operación es como sigue:

		Junio 2022	Junio 2021
Por participaciones en el capital de otras empresas	¢	19,360,439	4,202,481
Por cambio y arbitraje de divisas		44,172,657	33,845,173
Por asesoría bursátil		4,544,457	10,748,238
Otros		11,815,028	10,596,200
	¢	79,892,581	59,392,092

(16) Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

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

		Junio 2022	Junio 2021
Títulos valores emitidos por entidades del sector privado no financiero	¢	-	4,928,718
Títulos valores emitidos por el BCCR y entidades del sector público no financiero		14,387,072	32,547,633
Títulos valores emitidos por otras entidades del exterior		5,533,374	5,050,620
Títulos valores emitidos por entidades financieras del país		2,170,757	2,282,378
Títulos valores restringidos		409,478	968,809
	¢	22,500,681	45,778,158

(Continúa)

(17) Gastos del personal

Los gastos del personal, se detallan como sigue:

		Junio 2022	Junio 2021
Sueldo, bonificaciones y remuneraciones	¢	284,274,130	270,314,381
Contribuciones y cargas sociales		101,788,957	97,442,450
Fondo de capitalización laboral		3,860,999	3,689,151
Otros gastos de personal		5,324,342	4,647,747
	¢	395,248,428	376,093,729

(18) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		Junio 2022	Junio 2021
Gastos por servicios externos	¢	46,635,285	40,707,034
Gastos de movilidad y telecomunicaciones		85,188	206,910
Gastos de infraestructura		14,934,972	14,934,972
Gastos de amortización intangibles		21,508,350	18,112,639
Gastos generales		6,632,061	6,509,849
	¢	89,795,856	80,471,404

(19) Impuesto sobre la renta

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

		Junio 2022	Junio 2021
Impuesto sobre la renta corriente	¢	6,254,896	-
Impuesto sobre la renta diferido		(8,358,223)	(2,494,161)
Impuesto sobre la renta, neto	¢	(2,103,327)	(2,494,161)

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 junio 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)

		Junio 2022	Junio 2021
Utilidad neta del año antes de impuestos	¢	7,325,666	(11,818,321)
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos		2,197,700	-
Ajuste fiscal por aplicación de NIIF 16			-
Efecto impositivo de ingresos no gravables		(10,224,039)	(11,203,852)
Efecto impositivo de gastos no deducibles		5,923,012	8,709,691
Gasto por impuesto sobre la renta	¢	(2,103,327)	(2,494,161)

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:

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio 2022

		2021	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢	(580,472)	-	6,179,358	5,598,886	5,828,976	(230,090)
Activo por derecho de uso		123,605,818	(284,271)	-	123,321,547	123,321,547	-
Activo por deterioro de inversiones		-	4,245,800		4,245,800	4,245,800	-
Diferencial cambiario no realizado		(17,039,159)	-		(17,039,159)		(17,039,159)
Obligaciones financieras derecho de uso		(111,030,150)	4,396,694	-	(106,633,456)	-	(106,633,456)
	¢	(5,043,963)	8,358,223	6,179,358	9,493,618	133,396,323	(123,902,705)
Compensación del impuesto						(123,902,705)	123,902,705
Activo (pasivo) por impuesto neto						9,493,618	-

Al 31 de diciembre 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)	-	(117,741)	(3,656,021)	1,251,212	(4,789,491)
Activo por derecho de uso		125,968,470	125,968,470	-	251,936,940	125,968,470	-
Obligaciones financieras derecho de uso		(119,166,834)	(119,166,834)	-	(238,333,667)	-	(119,166,834)
	¢	3,263,356	6,801,636	(117,741)	9,947,251	127,219,681	(123,956,325)
Compensación del impuesto						(123,956,325)	123,956,325
Activo (pasivo) por impuesto neto						3,263,356	-

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio 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	¢	(4,789,491)		(10,773,282)	(15,562,773)	-	(14,311,562)
Activo por derecho de uso		125,968,470	(1,761,797)	-	124,206,673	124,206,673	-
Obligaciones financieras derecho de uso		(119,166,834)	4,255,958	-	(114,910,875)	-	(114,910,875)
	¢	2,012,145	2,494,161	(10,773,282)	(6,266,976)	124,206,673	(129,222,437)
Compensación del impuesto						(124,206,673)	124,206,673
Activo (pasivo) por impuesto neto						-	(5,015,764)

(Continúa)

(20) Contratos vigentes

Con clientes

(a) Contrato por asesoría bursátil

La Compañía mantiene contratos por servicios de asesoría bursátil.

Por el semestre terminado el 30 de junio de 2022, se reconocieron ingresos por un monto de ¢4.544.457 (¢15.406.699 para diciembre 2021 y ¢10.748.238 para junio 2021). 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 periodo terminado el 30 de Junio de 2022, se reconocieron ingresos por un monto de ¢133.781.984 (¢481.560.052 para diciembre 2021 y ¢253.530.161 para junio 2021).

(c) Contrato por servicio de custodia

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

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2022, se reconocieron gastos por un monto de ¢133.781.984 (¢257.355.719 a diciembre 2021 y ¢123.930.091 para junio 2021).

(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.

(Continúa)

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.
- 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 junio de 2022, 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:

(Continúa)

(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:

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 junio de 2022, 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.

(Continúa)

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 junio de 2022, 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.

Al 30 de junio de 2022, 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 2,46%, 5.51% y 11,30%, para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual.

Para el caso de la tasa en dólares la máxima variación esperada es de 9,74%, 21,79% y 44,67%, 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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al cierre de junio 2022 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 0,55% o de 3.80 colones diarios.

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

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Activos:				
Disponibilidades	US$	1,042,531	926,960	532,749
Disponibilidades restringidas		50,001	50,000	49,991
Inversiones en instrumentos financieros		1,068,936	1,365,007	1,973,735
Cuentas y comisiones por cobrar		10,976	3,409	1,685
Gastos pagados por adelantado		2,909	8,964	9,822
Productos por cobrar		17,377	22,077	21,739
		2,192,730	2,376,417	2,589,721
Pasivos:				
Obligaciones con entidades		149,056	151,266	153,071
Cuentas y comisiones por pagar diversas		47,565	48,930	96,814
		196,621	200,196	249,885
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	US$	1,996,109	2,176,221	2,339,836

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

(Continúa)

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.
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 junio 2022, 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:

(Continúa)

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 junio de 2022, 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.

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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
Inversiones en valores:			
Títulos del Gobierno de Costa Rica y BCCR	35%	39%	77%
Títulos del sector público no financiero de Costa Rica	0%	0%	4%
Títulos del sector público financiero de Costa Rica	7%	0%	0%
Títulos de entidades financieras del sector privado de Costa Rica	28%	38%	3%
Títulos de entidades no financieras del sector privado de Costa Rica	13%	0%	7%
Títulos de entidades financieras del sector privado del Exterior	17%	23%	9%
	100%	100%	100%

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

		30 de junio de 2022		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales				
Saldo al 1 de enero de 2022	¢	(237,818)	9,730,086	9,492,268
Transferencias a etapa 2		(491,270)	491,270	-
Actualización neta de la reserva		(137,769)	4,684,014	4,546,245
Estimaciones de inversiones nuevas		4,044	6,216,240	6,220,284
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(23,370)	(6,216,240)	(6,239,610)
Saldo al 30 de junio de 2022	¢	(886,183)	14,905,370	14,019,187
Inversiones al costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2022	¢	248,297	-	248,297
Actualización neta de la reserva		(114,816)	-	(114,816)
Saldo al 30 de junio de 2022	¢	**133,481**	**-**	**133,481**

(Continúa)

		31 de dicembre 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		20,874	(20,874)	-
Actualización neta de la reserva		(262,307)	292,870	30,563
Estimaciones de inversiones nuevas		211,769	29,726,203	29,937,972
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(424,152)	(25,773,139)	(26,197,291)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	¢	-237,818	9,730,083	9,492,265
Inversiones al costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2021	¢	-	-	-
Actualización neta de la reserva		236,113	-	236,113
Estimaciones de inversiones nuevas		12,184	-	12,184
Saldo al 31 de diciembre de 2021	¢	248,297	-	248,297

		30 de junio 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		(193,879)	(20,600,799)	(20,794,678)
Estimaciones de inversiones nuevas		211,769	19,857,420	20,069,189
Estimaciones de inversiones dadas de baja		-	(2,535,399)	(2,535,399)
Saldo al 30 de junio de 2021	¢	254,763	2,205,370	2,460,133

(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.

(Continúa)

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 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.

(Continúa)

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 junio de 2022, 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 en colones								
Efectivo en cuentas corrientes	¢	216,634,974	216,634,974	-	-	-	-	-
Inversiones y productos por cobrar		389,673,315	1,507,071	-	-	199,625,411	188,540,833	-
	¢	606,308,289	218,142,045	-	-	199,625,411	188,540,833	-
Pasivos en colones								
Obligaciones con entidades financieras	¢	307,882,104	1,116,964	1,125,342	1,133,782	3,452,620	7,141,819	293,911,577
		307,882,104	1,116,964	1,125,342	1,133,782	3,452,620	7,141,819	293,911,577
Brecha de activos y pasivos colones	¢	298,426,185	217,025,081	(1,125,342)	(1,133,782)	196,172,791	181,399,014	(293,911,577)
Activos en dólares colonizados								
Efectivo en cuentas corrientes	¢	721,692,168	721,692,168	-	-	-	-	-
Fondo de garantía		34,612,867	-	-	-	-	-	34,612,867
Inversiones y productos por cobrar		750,493,125	78,743,438	-	-	46,131,492	85,928,979	539,689,218
	¢	1,506,798,160	800,435,606	-	-	46,131,492	85,928,979	574,302,085
Pasivos en dólares colonizados								
Obligaciones con entidades financieras	¢	103,183,864	260,268	261,894	263,531	800,330	1,577,365	100,020,476
		103,183,864	260,268	261,894	263,531	800,330	1,577,365	100,020,476
Brecha de activos y pasivos dólares	¢	1,403,614,296	800,175,338	(261,894)	(263,531)	45,331,162	84,351,614	474,281,609

(Continúa)

Al 31 de diciembre 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 en colones							
Efectivo en cuentas corrientes	153,907,502	153,907,502	-	-	-	-	-
Inversiones y productos por cobrar	389,711,406	1,389,372	-	-	-	240,822,034	147,500,000
	543,618,908	155,296,874	-	-	-	240,822,034	147,500,000
Pasivos en colones							
Obligaciones con entidades financieras	317,864,049	1,067,994	1,076,004	1,084,074	3,301,251	6,828,708	304,506,017
	317,864,049	1,067,994	1,076,004	1,084,074	3,301,251	6,828,708	304,506,017
Brecha de activos y pasivos colones	225,754,859	154,228,879	(1,076,004)	(1,084,074)	(3,301,251)	233,993,326	(157,006,017)
Activos en dólares colonizados							
Efectivo en cuentas corrientes	598,120,792	598,120,792	-	-	-	-	-
Fondo de garantía	32,262,500	-	-	-	-	-	32,262,500
Inversiones y productos por cobrar	893,626,489					169,909,146	723,717,343
	1,524,009,781	598,120,792	-	-	-	169,909,146	755,979,843
Pasivos en dólares colonizados							
Obligaciones con entidades financieras	94,151,508	233,695	235,156	236,626	718,787	1,478,515	91,248,729
	94,151,508	233,695	235,156	236,626	718,787	1,478,515	91,248,729
Brecha de activos y pasivos dólares	1,429,858,272	597,887,096	(235,156)	(236,626)	(718,787)	168,430,631	664,731,114

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio 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 en colones								
Efectivo en cuentas corrientes	¢	339,431,690	339,431,690	-	-	-	-	-
Inversiones y productos por cobrar		267,065,253	1,043,205	-	-	40,035,556	-	225,986,492
	¢	606,496,943	340,474,895	-	-	40,035,556	-	225,986,492
Pasivos en colones								
Obligaciones con entidades financieras	¢	320,654,493	1,021,172	1,028,830	1,036,546	3,156,517	6,529,324	307,882,104
		320,654,493	1,021,172	1,028,830	1,036,546	3,156,517	6,529,324	307,882,104
Brecha de activos y pasivos colones	¢	285,842,450	339,453,723	(1,028,830)	(1,036,546)	36,879,039	(6,529,324)	(81,895,612)
Activos en dólares colonizados								
Efectivo en cuentas corrientes	$	331,327,420	331,327,420	-	-	-	-	
Fondo de garantía		31,090,303	-	-	-	-	-	31,090,303
Inversiones y productos por cobrar		1,241,025,128	-	-	-	86,076,290	475,522,657	679,426,181
	$	1,603,442,851	331,327,420	-	-	86,076,290	475,522,657	710,516,484
Pasivos en dólares colonizados								
Obligaciones con entidades financieras	$	95,198,191	183,955	185,105	186,262	565,800	1,372,767	92,704,302
		95,198,191	183,955	185,105	186,262	565,800	1,372,767	92,704,302
Brecha de activos y pasivos dólares	$	1,508,244,660	331,143,465	(185,105)	(186,262)	85,510,490	474,149,890	617,812,182

(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 junio de 2022, 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 en colones:								
Inversiones y productos por cobrar	1.28%	389,673,315	1,507,071	-	199,625,411	188,540,833	-	-
		389,673,315	1,507,071	-	199,625,411	188,540,833	-	-
Pasivos en colones:								
Obligaciones con entidades financieras	9.00%	307,882,104	1,116,964	2,259,124	3,452,620	7,141,819	15,281,059	278,630,518
		307,882,104	1,116,964	2,259,124	3,452,620	7,141,819	15,281,059	278,630,518
Brecha de activos y pasivos colones		81,791,211	390,107	(2,259,124)	196,172,791	181,399,014	(15,281,059)	(278,630,518)
Activos en dólares colonizados								
Inversiones y productos por cobrar	3.74%	750,493,125	78,743,438	-	46,131,492	85,928,979	493,994,103	45,695,115
		750,493,125	78,743,438	-	46,131,492	85,928,979	493,994,103	45,695,115
Pasivos en dólares colonizados								
Obligaciones con entidades financieras	7.50%	103,183,864	260,268	525,426	800,517	1,577,365	2,942,754	97,077,535
		103,183,864	260,268	525,426	800,517	1,577,365	2,942,754	97,077,535
Brecha activos y pasivos dólares colonizados		647,309,261	78,483,170	(525,426)	45,330,974	84,351,614	491,051,349	(51,382,421)

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés efectivo promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

Activos en colones	Tasa de interés efectiva anual	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Inversiones y productos por cobrar	1.28%	389,711,406	1,389,372	-	-	240,822,034	108,253,220	39,246,780
		389,711,406	1,389,372	-	-	240,822,034	108,253,220	39,246,780
Pasivos en colones								
Obligaciones con entidades financieras	9.00%	317,864,049	1,067,994	2,160,079	3,301,251	6,828,708	13,970,527	290,535,490
		317,864,049	1,067,994	2,160,079	3,301,251	6,828,708	13,970,527	290,535,490
Brecha de activos y pasivos colones		71,847,357	321,377	(2,160,079)	(3,301,251)	233,993,326	94,282,693	(251,288,710)
Activos en dólares colonizados								
Inversiones y productos por cobrar	4.02%	893,626,489	-	-	-	169,909,146	493,994,103	229,723,240
		893,626,489	-	-	-	169,909,146	493,994,103	229,723,240
Pasivos en dólares colonizados								
Obligaciones con entidades financieras	7.50%	94,151,508	233,695	471,781	718,787	1,478,515	3,044,860	88,203,869
		94,151,508	233,695	471,781	718,787	1,478,515	3,044,860	88,203,869
Brecha de activos y pasivos dólares		799,474,981	(233,695)	(471,781)	(718,787)	168,430,631	490,949,243	141,519,371

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos en colones	Tasa de interés efectiva anual	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Inversiones y productos por cobrar	6.70%	267,065,253	4,466,855	3,381,950	40,000,000	-	108,253,220	110,963,228
		267,065,253	4,466,855	3,381,950	40,000,000	-	108,253,220	110,963,228
Pasivos en colones								
Obligaciones con entidades financieras	9.00%	320,654,493	1,021,172	2,065,376	3,156,517	6,529,324	13,660,847	294,221,257
		320,654,493	1,021,172	2,065,376	3,156,517	6,529,324	13,660,847	294,221,257
Brecha de activos y pasivos colones		(53,589,240)	3,445,683	1,316,574	36,843,483	(6,529,324)	94,592,373	(183,258,029)
Activos en dólares colonizados								
Inversiones y productos por cobrar	5.59%	1,241,025,128	654,098	10,326,086	88,130,001	473,735,594	493,994,103	174,185,246
		1,241,025,128	654,098	10,326,086	88,130,001	473,735,594	493,994,103	174,185,246
Pasivos en dólares colonizados								
Obligaciones con entidades financieras	7.50%	95,198,191	183,955	371,367	565,800	1,372,767	2,930,208	89,774,094
		95,198,191	183,955	371,367	565,800	1,372,767	2,930,208	89,774,094
Brecha de activos y pasivos dólares		1,145,826,937	470,143	9,954,719	87,564,201	472,362,827	491,063,895	84,411,152

(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-247, se estableció el capital social suscrito y pagado mínimo que deben tener los puestos de bolsa es de ¢208.000.000. Al 30 de junio de 2022, 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:

	Junio 2022.				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos al valor razonable					
Inversiones VRCRI	887,236,700	887,236,700	-	-	887,236,700
Inversiones VRCR	240,673,088	-	240,673,088	-	240,673,088
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Disponibilidades	972,940,008	-	-	-	-
Inversiones al Costo Amortizado	-	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Obligaciones con entidades financieras	411,065,968	-	-	369,846,359	369,846,359

	Diciembre 2021.				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos al valor razonable					
Inversiones VRCRI	1,032,203,719	1,032,203,719	-	-	1,032,203,719
Inversiones VRCR	236,659,451	-	236,659,451	-	236,659,451
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Disponibilidades	784,290,794	-	-	-	-
Inversiones al Costo Amortizado	-	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Obligaciones con entidades financieras	412,015,557	-	-	372,471,217	372,471,217

	Junio 2021.				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros medidos al valor razonable					
Inversiones VRCRI	1,470,116,901	1,470,116,901	-	-	1,470,116,901
Inversiones VRCR	17,621,553	-	17,621,553	-	17,621,553
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Disponibilidades	701,849,413	-	-	-	-
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Obligaciones con entidades financieras	415,852,684	-	-	365,934,304	365,934,304

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.

		Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021.
Costo:				
Saldo al inicio del periodo		428,410,484	428,410,484	428,410,484
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		58,309,805	28,998,533	28,998,533
Gasto por depreciación		14,655,636	29,311,272	14,655,636
Saldo depreciación al final del periodo		72,965,442	58,309,805	43,654,169
Saldo neto:				
Saldo neto al final del periodo	¢	355,445,042	370,100,679	384,756,315
Importes reconocidos en resultados				
Intereses pagados por arrendamientos	¢	17,408,516	35,547,552	17,930,339
Importes reconocidos estado de flujos de efectivo				
Pago de arrendamientos	¢	(7,837,451)	(14,319,984)	(7,003,450)

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) 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 junio de 2021, o

b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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.