



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de setiembre 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
<u>ACTIVOS</u>				
Disponibilidades	4	535.306.571	887.202.283	769.776.111
Efectivo		100.000	100.000	100.000
Banco Central de Costa Rica		13.135.250	14.029.850	14.490.800
Entidades financieras del país		491.656.436	839.360.770	719.749.207
Entidades financieras del exterior		3.254.805	3.612.163	3.799.762
Disponibilidades restringidas	2	27.160.080	30.099.500	31.636.342
Inversiones en instrumentos financieros	5	1.323.867.868	1.070.135.389	1.071.122.131
Al valor razonable con cambios en resultados		184.137.377	227.636.113	238.957.129
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		952.818.285	797.133.673	744.980.606
Al costo amortizado		180.070.844	40.000.000	80.000.000
Productos por cobrar		7.046.332	5.779.571	7.651.381
(Estimación por deterioro)		(204.970)	(413.968)	(466.985)
Cuentas y comisiones por cobrar		59.184.702	23.861.427	261.918.141
Comisiones por cobrar		15.427	1.694.841	2.255.707
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	33.393.254	14.375.780	23.499.139
Impuesto sobre la renta diferido	18	19.868.941	791.325	7.263.866
Otras cuentas por cobrar		5.907.080	6.999.481	228.899.429
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	6	15.690.000	15.690.000	15.690.000
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7	321.168.176	343.170.205	350.637.691
Otros activos	8	137.424.511	86.414.358	86.942.667
Activos intangibles		14.040.837	22.190.941	24.798.733
Otros activos		123.383.674	64.223.417	62.143.934
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2.392.641.828</u>	<u>2.426.473.662</u>	<u>2.556.086.741</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Obligaciones con entidades	9	368.065.084	389.402.521	398.097.643
A plazo		368.065.084	389.402.521	398.097.643
Cuentas por pagar y provisiones	10	107.528.246	81.193.526	142.752.948
Impuesto por pagar		16.807.253	12.865.428	20.122.779
Provisiones		17.039.159	-	-
Otras cuentas por pagar diversas		73.681.834	68.328.098	122.630.169
TOTAL DE PASIVOS		<u>475.593.330</u>	<u>470.596.047</u>	<u>540.850.591</u>
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	11	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		(6.504.230)	850.317	(1.409.672)
Ajuste por deterioro y valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		(6.689.491)	150.052	(2.545.689)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		185.261	700.265	1.136.017
Reservas patrimoniales		191.400.000	191.400.000	191.400.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		806.627.298	923.341.343	923.342.053
Resultado del año		(31.474.570)	(116.714.045)	(55.096.231)
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.917.048.498</u>	<u>1.955.877.615</u>	<u>2.015.236.150</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.392.641.828</u>	<u>2.426.473.662</u>	<u>2.556.086.741</u>

Esteban Barrantes Paniagua
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Nota:

Las notas forman parte integral de los estados financieros.



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2023
(Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

Nota	Resultados Acumulados al 30 de Setiembre 2023	Para el trimestre terminado el 30 Setiembre 2023	Resultados Acumulados al 30 de Setiembre 2022	Para el trimestre terminado el 30 Setiembre 2022
Ingresos de operación				
Por comisiones por servicios	13 1.150.530.557	357.146.999	1.186.100.893	466.828.025
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	14 225.183	-	19.491.213	130.774
Por cambio y arbitraje de divisas	14 31.228.465	8.621.392	65.946.257	21.773.600
Por otros ingresos operativos	14 19.782.583	6.263.242	19.090.005	2.730.520
Total ingresos de operación	1.201.766.788	372.031.633	1.290.628.368	491.462.919
Gastos de operación				
Por comisiones por servicios	442.945.218	121.160.748	585.216.702	187.284.424
Por provisiones	201.926	-	792.852	-
Por cambio y arbitraje de divisas	-	-	83.371	-
Por otros gastos operativos	8.133.659	3.101.114	18.609.101	2.850.746
Total gastos de operación	451.280.803	124.261.862	604.702.026	190.135.170
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	750.485.985	247.769.771	685.926.342	301.327.749
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	16 538.257.707	183.947.439	606.128.392	210.879.964
Por otros gastos de administración	17 104.410.104	35.038.419	126.895.438	37.099.582
Total gastos administrativos	642.667.811	218.985.858	733.023.830	247.979.546
RESULTADO OPERACIONAL NETO	107.818.174	28.783.913	(47.097.488)	53.348.203
Ingresos financieros				
Por disponibilidades	840.399	231.218	1.040.863	334.870
Por inversiones en instrumentos financieros	15 44.031.984	16.010.175	32.577.071	10.076.390
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	2.d -	-	-	(102.129.558)
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	-	4.407.687	4.407.687
Por ganancia reinversión en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado de operación	10.004.482	2.454.713	0	(2.714.457)
Por otros ingresos financieros	3.984.097	3.843.437	4.212.639	15.772.416
Total ingresos financieros	58.860.962	22.539.543	42.238.260	(74.252.652)
Gastos financieros				
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras	25.046.927	8.228.626	25.922.294	8.513.778
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	132.308.568	18.495.313	20.480.581	20.480.581
Por pérdidas por instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	38.481.755	24.919.857	-	(1.730.741)
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	236.846	4.408	502.540	-
Por otros gastos financieros	30.095	2.139.566	31.495	21.787.515
Total gastos financieros	196.104.191	53.787.770	54.347.698	49.051.133
RESULTADO FINANCIERO	(137.243.229)	(31.248.227)	-12.109.438	(123.303.785)
Por estimación de deterioro de activos	5.253.785	2.791.766	24.890.704	10.393.170
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	6.655.374	460.763	22.915.102	11.840.560
RESULTADO DEL AÑO ANTES DE IMPUESTOS	(28.023.466)	(4.795.317)	(61.182.528)	(68.508.192)
Impuesto sobre la renta	18 3.451.104	1.744.117	(6.086.297)	(3.982.970)
RESULTADO DEL AÑO	(31.474.570)	(6.539.434)	(55.096.231)	(64.525.222)
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	10.004.482	2.454.713	(7.410.788)	(10.125.245)
Ajuste del valor razonable de las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto de impuesto sobre la renta diferido	(17.359.029)	(9.299.036)	(4.845.613)	7.760.464
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	(7.354.547)	(6.844.323)	(12.256.401)	(2.364.781)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	(38.829.117)	(13.383.757)	(67.352.632)	(66.890.003)

Esteban Barrantes Paniagua
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Nota:

Las notas forman parte integral de los estados financieros



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2023
(Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital Social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 01 de enero de 2022	9	957.000.000	10.846.729	191.400.000	923.342.053	2.082.588.782
<i>Resultado integral del periodo</i>						
Resultado del periodo		-	-	-	(55.096.231)	(55.096.231)
<i>Otros resultados integrales</i>						
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI		-	(7.410.788)	-	-	(7.410.788)
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI		-	(4.845.613)	-	-	(4.845.613)
Resultados integrales totales del periodo		-	(12.256.401)	-	(55.096.231)	(67.352.632)
Saldo al 30 de setiembre de 2022		957.000.000	(1.409.672)	191.400.000	868.245.822	2.015.236.150
Saldo al 1 de enero de 2023		957.000.000	850.317	191.400.000	806.627.298	1.955.877.615
<i>Resultado integral del periodo</i>						
Resultado del periodo		-	-	-	(31.474.570)	(31.474.570)
<i>Otros resultados integrales</i>						
Ganancia neta realizada en la disposición de inversiones VRCORI		-	10.004.482	-	-	10.004.482
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de deuda VRCORI		-	(17.359.029)	-	-	(17.359.029)
Resultados integrales totales del periodo		-	(7.354.547)	-	(31.474.570)	(38.829.117)
Saldo al 30 de setiembre de 2023		957.000.000	(6.504.230)	191.400.000	775.152.728	1.917.048.498

 Esteban Barrantes Paniagua
 Representante Legal

 Allan Gamboa Montero
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Nota:

Las notas forman parte integral de los estados financieros



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

Para el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del periodo		(31.474.570)	(55.096.231)
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones		35.154.050	50.700.281
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio no realizadas		78.071.662	28.890.097
Estimación por deterioro de inversiones		(1.753.503)	2.479.207
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		28.722.952	39.562.252
Ingreso por intereses		(44.872.383)	(33.617.934)
Gasto por intereses		25.046.927	25.922.294
Gasto por impuesto sobre renta	18	3.451.104	(6.086.298)
		<u>92.346.239</u>	<u>52.753.668</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos Financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados		25.860.698	(7.525.105)
Instrumentos Financieros - VRCORI		(203.156.774)	188.622.536
Cuentas por cobrar		(17.414.945)	(240.553.083)
Otros activos		(59.160.258)	(3.530.547)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(9.432.944)	34.558.673
Intereses pagados		(25.046.927)	(25.922.294)
Impuestos pagados		(12.865.428)	-
Intereses cobrados		43.605.622	40.441.278
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>(257.610.956)</u>	<u>(13.908.542)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Instrumentos financieros al costo amortizado		(140.070.844)	(40.000.000)
Adquisición de software		(5.001.915)	(8.440.098)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		<u>(145.072.759)</u>	<u>(48.440.098)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos de pasivos por arrendamientos		(12.697.928)	(11.886.171)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(12.697.928)</u>	<u>(11.886.171)</u>
Aumento neto en efectivo		<u>(323.035.404)</u>	<u>(21.481.143)</u>
Efectivo al inicio del año		948.906.258	856.744.723
Efectos de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo		(46.498.345)	1.739.031
Efectivo y equivalentes al final del periodo	4	<u>579.372.509</u>	<u>837.002.611</u>

Esteban Barrantes Paniagua
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

1. Entidad que reporta

BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima constituida el 18 de agosto de 1975, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es el comercio de toda clase de títulos valores. El domicilio legal de la Compañía se ubica sobre Boulevard Ernesto Rohrmoser y calle 86, San José, Costa Rica., y al 30 de setiembre de 2023 laboran 24 empleados (24 empleados al 31 de diciembre y 30 de setiembre 2022). Su dirección en internet es www.corporacionbct.com.

En 1977, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en realizar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado costarricense de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

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

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

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

a) Base de Contabilidad

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

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)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

El Banco Central de Costa Rica utiliza un régimen de flotación administrada que permite que el tipo de cambio se determine por la concurrencia de las fuerzas de oferta y demanda para el tipo de cambio del colón con respecto al US dólar, el cual se encuentra en vigencia desde febrero de 2015.

Conforme a lo establecido en el Reglamento de información financiera, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones, utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de setiembre de 2023, el tipo de cambio se estableció en ¢534,47 y ¢542,35 (¢594,17 y ¢601,99 para diciembre 2022 y ¢624,62 y ¢632,72 para setiembre 2022) por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

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

Al 30 de setiembre de 2023, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢542,35 por US\$1,00 (¢601,99 en diciembre de 2022 y ¢632,72 en setiembre de 2022), el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la venta, según el Banco Central de Costa Rica.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

d) Base para la medición de activos y pasivos

Los estados financieros separados han sido preparados bajo la base del costo amortizado a excepción de los siguientes rubros:

<u>Rubro</u>	<u>Base de medición</u>
Inversiones VRORI	Valor razonable
Inversiones VRRCR	Valor razonable

e) Disponibilidades restringidas

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

f) Instrumentos financieros

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

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 (VRRCR). 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 Compañía clasifica y mide sus activos financieros al CA, VRORI o VRRCR, 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 VRRCR:

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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

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

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

Todos los otros activos son clasificados como medidos al VRCR.

Los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de 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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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. 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.

Hasta el mes de agosto de 2008, el 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. (PIPICA), 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.

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 integral.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

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.

iii. 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.

iv. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se reconocen directamente en el patrimonio. En el caso de la venta, cobro o disposición de los

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados y de otro resultado integral.

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 las obligaciones contractuales son canceladas o bien hayan expirado.

vi. *Reclasificaciones*

Los Activos financieros no se reclasifican posteriormente a su reconocimiento inicial, excepto en el periodo posterior a que la Compañía cambia su modelo de negocio para la administración de sus inversiones en instrumentos financieros.

vii. *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.

viii. *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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

- 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 reconocerán por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido será equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

- 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.

Este análisis de deterioro es complejo y requiere de juicios profesionales, estimaciones y supuestos, principalmente en los siguientes aspectos:

- c. Evaluar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero.
- d. Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que incluye análisis cualitativos y cuantitativos.

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

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

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

- 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.

x. *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.

xi. *Incremento significativo en el riesgo*

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

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

xii. 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.

xiii. 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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

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

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

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

g) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende los saldos de efectivo en caja y depósitos en otros bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas, son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor, son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo y con un vencimiento dos meses o menos desde la fecha de la adquisición. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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:
 - La Compañía tiene derecho a operar el activo; o

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

- 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 dismantelar 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)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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

o) Depreciación

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

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

	Tasa de <u>depreciación anual</u>
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)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

x) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

y) Ingresos y gastos por cambio y arbitraje de divisas

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

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

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

prospectiva en la medición de las PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir las PCE. (nota 2.f).

- Clasificación de las inversiones en instrumentos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son SPPI sobre el monto principal pendiente.

ii. *Supuestos e incertidumbres en las estimaciones*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 30 de setiembre de 2023 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)

(1) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Disponibilidades	¢ 27.160.080	30.099.500	31.636.342	FOGABONA
Inversiones en instrumentos financieros	71.645.564	70.489.848	112.737.553	Inversiones en garantía
Depósitos efectuados en entidades públicas	52.774.690	2.834.330	2.865.060	Fondos de Inversión BCR.
	¢ <u>151.580.334</u>	<u>103.423.678</u>	<u>147.238.955</u>	

(2) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

<u>Saldos</u>		<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
<u>Activo</u>				
Disponibilidades en cuenta corriente	¢	494.718.448	842.764.675	723.328.552
Inversiones en instrumentos financieros		40.000.000	40.000.000	80.000.000
Productos por cobrar		45.667	60.889	101.722
Cuentas por cobrar		33.393.254	14.375.780	23.499.139
Activo derecho de uso		253.341.685	270.231.130	275.860.945
	¢	<u>821.499.054</u>	<u>1.167.432.474</u>	<u>1.102.790.358</u>
<u>Pasivos</u>				
Obligaciones por Arrendamientos	¢	290.218.790	301.053.397	304.506.017
	¢	<u>290.218.790</u>	<u>301.053.397</u>	<u>304.506.017</u>
<u>Transacciones</u>				
<u>Ingresos</u>		<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Productos sobre saldos en cuentas corrientes	¢	840.399	1.428.923	1.040.863
Productos sobre instrumentos financieros		2.401.080	1.499.395	686.993
Comisiones por operaciones bursátiles		267.805.529	272.639.904	202.155.505
	¢	<u>271.047.008</u>	<u>275.568.222</u>	<u>203.883.361</u>
<u>Gastos</u>				
Servicio de custodia de activos pagado a:	¢	148.728.447	253.896.186	198.750.463
Gasto financiero derecho de uso:		20.000.113	27.754.928	20.929.309
Gasto depreciación derecho de uso		16.889.446	22.519.261	16.889.446
Beneficios pagados a Gerentes y Directores		31.477.324	48.184.570	39.465.308
	¢	<u>217.095.330</u>	<u>352.354.945</u>	<u>276.034.526</u>

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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

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

(3) Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2022
Efectivo en caja	¢ 100.000	100.000	100.000
Cuentas corrientes en colones con bancos públicos	5.125.000	5.130.000	5.135.000
Cuentas corrientes en US dólares con bancos públicos	8.203.044	9.108.109	9.576.217
Cuentas corrientes en colones con bancos privados del país (nota 4)	224.984.813	210.804.386	350.428.946
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del país (nota 4)	266.478.829	628.348.125	369.099.844
Cuentas corrientes en US dólares con bancos privados del exterior (nota 4)	3.254.805	3.612.163	3.799.762
Garantías aportadas al fondo de gestión de riesgo	27.160.080	30.099.500	31.636.342
	¢ <u>535.306.571</u>	<u>887.202.283</u>	<u>769.776.111</u>

El efectivo restringido que se registra en la cuenta “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores”, corresponde al fondo de garantía establecido por la BNV, el cual está constituido con los aportes de los Puestos de Bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional, con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre de 2023, la Compañía, había efectuado aportes al fondo de garantía por la suma de US\$50.000, equivalentes a ¢31.636.342 (¢30.099.500 al 31 de diciembre 2022 y ¢31.636.342 al 30 de setiembre de 2022).

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

	Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2022
Disponibilidades	¢ 535.306.571	887.202.283	769.776.111
Equivalentes de efectivo	44.065.938	61.703.975	67.226.500
Total disponibilidades y equivalentes de efectivo	¢ 579.372.509	948.906.258	837.002.611

(4) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

<u>Por clasificación contable</u>	Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2022
Valor razonable con cambios en resultados:	¢ 184.137.377	227.636.113	238.957.129
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	952.818.285	797.133.673	744.980.606
Al costo amortizado	180.070.844	40.000.000	80.000.000
	¢ 1.317.026.506	1.064.769.786	1.063.937.735
Productos por cobrar	7.046.332	5.779.571	7.651.381
Estimación por deterioro	(204.970)	(413.968)	(466.985)
	¢ 1.323.867.868	1.070.135.389	1.071.122.131

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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

<u>Por tipo de Emisor</u>	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
<u>Al valor razonable con cambios en resultados</u>			
Emisores del país			
Entidades públicas	174.065.938	216.703.975	227.226.500
Emisores del exterior			
Bancos privados	10.071.439	10.932.138	11.730.629
	<u>184.137.377</u>	<u>227.636.113</u>	<u>238.957.129</u>
<u>Al valor razonable con cambios en otro resultado integral</u>			
Emisores del país			
Gobierno de Costa Rica	136.845.888	255.904.564	390.174.855
Emisores del exterior			
Entidades privadas	300.114.199	179.154.963	354.805.751
Gobierno del exterior	515.858.198	362.074.146	-
	<u>952.818.285</u>	<u>797.133.673</u>	<u>744.980.606</u>
<u>Al costo amortizado</u>			
Emisores del país			
Bancos privados	40.000.000	40.000.000	80.000.000
Gobierno de Costa Rica	140.070.844	-	-
	<u>180.070.844</u>	<u>40.000.000</u>	<u>80.000.000</u>
Productos por cobrar	7.046.332	5.779.571	7.651.381
Estimación por deterioro	(204.970)	(413.968)	(466.985)
Total Inversiones	<u>1.323.867.868</u>	<u>1.070.135.389</u>	<u>1.071.122.131</u>

Al 30 de setiembre de 2023, las tasas faciales que devengan las inversiones en valores y depósitos oscilan entre 6,85% y 10,35% (8,85% y 8,77% al 31 de diciembre de 2022 y 1,75% y 6,85% al 30 de setiembre de 2022) anual para los títulos en colones, y entre 1,25% y 5,06% (2,00% y 5,62% al 31 de diciembre de 2022 y 3,25% y 7,15% al 30 de setiembre de 2022) anual para los títulos en US dólares.

La Compañía mantiene instrumentos financieros restringidos, los cuales se clasifican al Costo Amortizado, 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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre de 2023 la tasa de rendimiento que devengan las inversiones en instrumentos financieros restringidos es de 6.85% (6,85% al 31 de diciembre de 2022 y 1,75% al 30 de setiembre de 2022) anual en colones y 5,06% y 4,59% (5,06% al 31 de diciembre de 2022 y 5,06% al 30 de setiembre de 2022) anual en dólares.

(5) 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:

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 15.690.000	15.690.000	15.690.000
	¢ 15.690.000	15.690.000	15.690.000

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

Al 30 de setiembre de 2023, debido a dividendos en acciones que ha entregado la Bolsa Nacional de Valores, S.A. el número de acciones asciende a 22.436.351 (20.967.571 al 31 de diciembre de 2022 y 20.404.012 al 30 de setiembre de 2022), los cuales tienen un valor nominal de ¢10 cada una.

(6) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	<u>Edificio e Instalaciones</u>	<u>Equipo y Mobiliario</u>	<u>Equipo de Computo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
Saldos al inicio del periodo	¢ 425.595.834	3.180.000	4.737.060	433.512.894
Retiros derechos de uso	-	-	(2.814.650)	(2.814.650)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	425.595.834	3.180.000	1.922.410	430.698.244
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>				
Saldos al inicio del periodo	85.119.168	2.281.595	2.941.926	90.342.689
Depreciación costo histórico	-	409.498	-	409.498
Depreciación derecho de uso	21.279.792	-	312.739	21.592.531
Retiros derechos de uso	-	-	(2.814.650)	(2.814.650)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	106.398.960	2.691.093	440.015	109.530.068
<u>Saldos , netos:</u>				
Saldos al inicio del periodo	340.476.666	898.405	1.795.134	343.170.205
Saldos al final del periodo	¢ 319.196.874	488.907	1.482.395	321.168.176

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 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
Depreciación costo histórico	-	558.673	-	558.673
Depreciación derecho de uso	28.373.056	-	938.216	29.311.272
Saldos al 31 de diciembre de 2022	85.119.168	2.281.596	2.941.925	90.342.689
Saldos , netos:				
Saldos al inicio del periodo	368.849.722	1.457.077	2.733.351	373.040.150
Saldos al final del periodo	¢ 340.476.666	898.404	1.795.135	343.170.205

Al 30 de setiembre de 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 setiembre de 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
Depreciación costo histórico	-	419.005	-	419.005
Depreciación derecho de uso	21.279.792	-	703.662	21.983.454
Saldos al 30 de setiembre de 2022	78.025.904	2.141.928	2.707.371	82.875.203
Saldos , netos:				
Saldos al inicio del periodo	368.849.722	1.457.077	2.733.351	373.040.150
Saldos al final del periodo	¢ 347.569.930	1.038.072	2.029.689	¢ 350.637.691

Al 30 de setiembre de 2023 las propiedades, mobiliario y equipo incluyen activos por derecho de usos reconocidos en libros que ascienden a ¢319.196.876 (¢340.789.406 al 31 de diciembre de 2022 y ¢348.117.224 al 30 de setiembre de 2022), relacionados con el alquiler de oficinas y equipo. Véase nota 23.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

(7) Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

	Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2022
Impuesto pagado por anticipado	¢ 19.478.450	57.846.398	57.088.135
Otros gastos pagados por anticipado	51.130.534	3.542.689	2.190.739
Activos intangibles, neto	14.040.837	22.190.941	24.798.733
Otros activos restringidos	52.774.690	2.834.330	2.865.060
	¢ <u>137.424.511</u>	<u>86.414.358</u>	<u>86.942.667</u>

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 2.

El movimiento de los activos intangibles se detalla como sigue:

	Setiembre 2023	Diciembre 2022	Setiembre 2022
<u>Costo:</u>			
Saldo inicial	¢ 367.949.189	357.414.671	357.414.671
Adiciones	5.001.915	10.534.518	8.440.098
Saldo final	<u>372.951.104</u>	<u>367.949.189</u>	<u>365.854.769</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo inicial	345.758.248	312.758.214	312.758.214
Gasto por amortización del año	13.152.019	33.000.034	28.297.822
Saldo final	<u>358.910.267</u>	<u>345.758.248</u>	<u>341.056.036</u>
Saldos netos	¢ <u>14.040.837</u>	<u>22.190.941</u>	<u>24.798.733</u>

(8) Obligaciones con entidades financieras

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

		<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Saldo al inicio del periodo	¢	389.402.521	412.015.557	412.015.557
Cambios por flujos de efectivo de financiación				
Pagos de pasivos por arrendamiento		<u>(12.697.928)</u>	<u>(16.024.116)</u>	<u>(11.886.171)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento		<u>(12.697.928)</u>	<u>(16.024.116)</u>	<u>(11.886.171)</u>
Otros cambios relacionados con pasivos				
Diferencias de cambio		<u>(8.639.509)</u>	<u>(6.588.920)</u>	<u>(2.031.743)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos		<u>(8.639.509)</u>	<u>(6.588.920)</u>	<u>(2.031.743)</u>
Saldo al final del periodo	¢	<u><u>368.065.084</u></u>	<u><u>389.402.521</u></u>	<u><u>398.097.643</u></u>

(9) Otras cuentas por pagar y provisiones

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

		<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Gastos acumulados por pagar	¢	55.761.770	42.226.645	87.300.757
Obligaciones patronales por pagar		13.616.510	14.623.258	17.957.531
Impuesto por pagar		16.807.253	12.865.428	20.122.779
Impuestos retenidos		2.081.744	3.028.641	4.968.766
Comisiones por servicios bursátiles		54.118	5.730.786	10.227.720
Otros impuestos retenidos (terceros)		2.167.692	1.914.864	1.391.054
Aporte al presupuesto de la Superintendencia		-	803.904	784.341
	¢	<u><u>90.489.087</u></u>	<u><u>81.193.526</u></u>	<u><u>142.752.948</u></u>

(10) Capital social

Al 30 de setiembre de 2023, diciembre y setiembre 2022, 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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

(11) Ingresos brutos

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

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Comisiones por servicios	¢ 1.150.530.558	1.186.100.893
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	44.031.984	32.577.071
Ingresos financieros por disponibilidades	840.399	1.040.862
Otros ingresos financieros	21.905.851	37.574.623
Ingresos por participación en el capital de otras empresas	225.183	19.491.213
Servicios administrativos vendidos	14.944.332	6.745.489
Ingreso por diferencial cambiario	82.816.097	151.161.850
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas	31.228.465	65.946.257
Otros ingresos operativos	11.493.625	35.259.619
	<u>¢ 1.358.016.494</u>	<u>1.535.897.877</u>

(12) Ingresos por comisiones por servicios

Un detalle de los ingresos por comisiones por servicios es como sigue:

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Por correduría	¢ 54.853.810	-
Por correduría	341.464.008	401.901.246
Por acciones	152.647.725	220.288.752
Por títulos adquiridos por subasta	9.492.244	7.051.722
Por operaciones de mercado de liquidez	2.535.187	1.218.565
Por reporto tripartitos	65.954.583	75.629.057
Por asesoría de inversión	89.883.951	141.109.543
Por participación en fondos de inversión	16.537.371	22.972.105
Otros mercados	417.161.678	315.929.903
	<u>¢ 1.150.530.557</u>	<u>1.186.100.893</u>

(13) Otros ingresos de operación

Un detalle de otros ingresos de operación es como sigue:

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Por participaciones en el capital de otras empresas	¢ 225.183	19.491.213
Por cambio y arbitraje de divisas	31.228.465	65.946.257
Por asesoría bursátil	14.944.332	6.745.489
Otros	4.838.251	12.344.516
	<u>¢ 51.236.231</u>	<u>104.527.475</u>

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

(14) Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Títulos valores emitidos por el BCCR y entidades del sector público no financiero	¢ 6.741.477	18.067.341
Títulos valores emitidos por otras entidades del país	1.292.681	-
Títulos valores emitidos por otras entidades del exterior	27.226.341	10.429.480
Títulos valores emitidos por entidades financieras del país	4.896.653	3.094.360
Títulos valores restringidos	3.874.832	985.890
	¢ <u>44.031.984</u>	<u>32.577.071</u>

(15) Gastos del personal

Los gastos del personal se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Sueldo, bonificaciones y remuneraciones	¢ 386.421.899	435.744.822
Contribuciones y cargas sociales	138.177.376	156.562.985
Fondo de capitalización laboral	5.311.583	5.944.193
Otros gastos de personal	8.346.849	7.876.392
	¢ <u>538.257.707</u>	<u>606.128.392</u>

(16) Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Gastos por servicios externos	¢ 55.864.261	67.500.446
Gastos de movilidad y telecomunicaciones	207.825	156.841
Gastos de infraestructura	22.002.029	22.402.459
Gastos de amortización intangibles	13.152.019	28.297.822
Gastos generales	13.183.970	8.537.870
	¢ <u>104.410.104</u>	<u>126.895.438</u>

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

(17) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

		<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	2.999.522	-
Impuesto sobre la renta diferido		451.582	(6.086.297)
Impuesto sobre la renta, neto	¢	<u>3.451.104</u>	<u>(6.086.297)</u>

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

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

		<u>Setiembre 2023</u>	<u>Setiembre 2022</u>
Utilidad (pérdida) neta del año antes de impuestos	¢	(28.023.465)	(61.182.528)
Efecto impositivo de ingresos no gravables		(16.881.352)	(21.197.761)
Efecto impositivo de gastos no deducibles		20.332.456	15.111.464
Gasto por impuesto sobre la renta	¢	<u>3.451.104</u>	<u>(6.086.297)</u>

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 setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre de 2023

	2022	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	Reclasificaciones	Neto	Activo por Impuesto diferido	Pasivo por Impuesto diferido
Ganancias o pérdidas no realizadas	¢ 1.685.411	-	2.490.038	-	4.175.449	4.203.299	(27.850)
Activo por derecho de uso	116.822.756	(6.403.231)	-	-	110.419.525	110.419.525	-
Activo por deterioro de inversiones	1.559.079	(526.051)	-	-	1.033.028	1.033.029	-
Diferencial cambiario no realizado	(17.039.159)	-	-	17.039.159	-	-	-
Obligaciones financieras derecho de uso	(102.236.762)	6.477.700	-	-	(95.759.062)	-	(95.759.062)
¢	791.325	(451.582)	2.490.038	17.039.159	19.868.940	115.655.853	(95.786.912)
Compensación del impuesto						(95.786.912)	95.786.912
Activo (pasivo) por impuesto neto						19.868.941	-

Al 31 de diciembre 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)	-	2.265.883	1.685.411	1.731.901	(46.490)
Activo por derecho de uso	123.605.818	(6.783.062)	-	116.822.756	116.822.756	-
Activo por deterioro de inversiones	-	1.559.079	-	1.559.079	1.559.079	-
Diferencial cambiario no realizado	(17.039.159)	-	-	(17.039.159)	-	(17.039.159)
Obligaciones financieras derecho de uso	(111.030.150)	8.793.387	-	(102.236.763)	-	(102.236.762)
¢	(5.043.963)	3.569.404	2.265.883	791.324	120.113.736	(119.322.411)
Compensación del impuesto					(119.322.411)	119.322.411
Activo (pasivo) por impuesto neto					791.325	-

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre de 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)		6.221.532	5.641.059	5.768.837	(127.778)
Activo por derecho de uso	123.605.818	(4.174.673)	-	119.431.144	119.431.144	-
Activo por deterioro de inversiones	-	3.665.930		3.665.930	3.665.930	
Diferencial cambiario no realizado	(17.039.159)	-		(17.039.159)		(17.039.159)
Obligaciones financieras derecho de uso	(111.030.150)	6.595.040	-	(104.435.109)	-	(104.435.109)
	¢ (5.043.963)	6.086.297	6.221.532	7.263.866	128.865.912	(121.602.046)
Compensación del impuesto					(121.602.046)	121.602.046
Activo (pasivo) por impuesto neto					<u>7.263.866</u>	<u>-</u>

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

(18) Contratos vigentes

Con clientes

(a) Contrato por asesoría bursátil

La Compañía mantiene contratos por servicios de asesoría bursátil.

Al 30 de setiembre de 2023, se reconocieron ingresos por un monto de ¢14.944.332 (¢6.745.489 al 30 de setiembre de 2022). 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 al 30 de setiembre de 2023, se reconocieron ingresos por un monto de ¢341.464.008 (¢401.901.246 al 30 de setiembre de 2022).

(c) Contrato por servicio de custodia

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

Por el periodo terminado al 30 de setiembre de 2023, se reconocieron gastos por un monto de ¢148.728.447 (¢198.750.463 al 30 de setiembre de 2022).

(19) 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)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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 custodia 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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre de 2023, la Compañía, no registra incumplimientos asociados al compromiso de capital para cobertura de riesgos, ni desviaciones sobre los límites antes descritos.

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

(a) Riesgo de mercado

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

Exposición al riesgo de mercado

Riesgo de precio

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

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

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

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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre de 2023, las pérdidas potenciales por riesgo de precio estimadas para las inversiones propias del Puesto de Bolsa no representan un impacto negativo que genere amenazas para la suficiencia patrimonial de la Entidad.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Sensibilidad de tasas de interés

Al 30 de setiembre de 2023, se estimó la volatilidad de las tasas de interés en US dólares y colones referenciadas a la tasa SOFR a 3 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 setiembre de 2023, 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 SOFR a 3 meses respectivamente; dando como resultado que la máxima variación esperada de la tasa en colones es 2,98%, 6.67% y 13,67%, para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual (3,02%, 6.76% y 13,86% al 31 de diciembre de 2022 y 3,14%, 7.02% y 14,39% al 30 de setiembre 2022).

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Para el caso de la tasa en dólares la máxima variación esperada es de 5,23%, 11,65% y 23,89%, para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual (8,62%, 19,29% y 39,53% al 31 de diciembre de 2022 y 9,03%, 20,15% y 41,30% al 30 de setiembre 2022).

Los parámetros para el control al riesgo de tasa implican:

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

Al 30 de setiembre 2023 las pérdidas potenciales por riesgo de tasa estimadas para las inversiones propias del Puesto de Bolsa no representan un impacto negativo que genere amenazas para la suficiencia patrimonial.

Riesgo cambiario

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

De acuerdo con el contexto actual y el comportamiento histórico de los datos utilizados, estimamos que la máxima volatilidad esperada en el tipo de cambio con un nivel de confianza del 99% es de un 0,39% o de 3.40 colones diarios (con un nivel de confianza del 99% es de un 0,59% o de 3.53 al 31 de diciembre de 2022 y con un nivel de confianza del 99% es de un 0,62% o de 4.49 al 30 de setiembre de 2022).

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	\$ 512.467	1.064.915	604.495
Disponibilidades restringidas	50.079	50.000	50.001
Inversiones en instrumentos financieros	1.856.653	1.230.483	1.302.215
Cuentas y comisiones por cobrar	69.474	29.585	348.092
Gastos pagados por adelantado	20.641	6.885	3.782
Productos por cobrar	12.908	4.331	11.932
	<u>\$ 2.522.221</u>	<u>2.386.200</u>	<u>2.320.517</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con entidades	\$ 143.535	146.762	147.920
Cuentas y comisiones por pagar diversas	29.837	47.342	63.009
	<u>\$ 173.372</u>	<u>194.104</u>	<u>210.929</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	<u>\$ 2.348.849</u>	<u>2.192.096</u>	<u>2.109.588</u>

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

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

(b) Riesgo de liquidez

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

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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 30 de setiembre 2023, diciembre y setiembre 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:

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

Al 30 de setiembre de 2023, 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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

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

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
	<u>Porcentaje</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Porcentaje</u>
<u>Inversiones en valores:</u>			
Títulos del Gobierno de Costa Rica y BCCR	21%	24%	37%
Títulos del sector público no financiero de Costa Rica	0%	0%	0%
Títulos del sector público financiero de Costa Rica	3%	6%	6%
Títulos de entidades financieras del sector privado de Costa Rica	14%	3%	14%
Títulos de entidades no financieras del sector privado de Costa Rica	10%	15%	15%
Títulos de entidades financieras del sector privado del Exterior	8%	18%	28%
Títulos del Gobierno del exterior	44%	34%	0%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

		30 de Setiembre de 2023		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</u></i>				
Saldo al 1 de enero de 2023	¢	2.660.646	2.122.317	4.782.963
Actualización neta de la reserva		(2.494.899)	-	(2.494.899)
Estimaciones de inversiones nuevas		4.638.807	-	4.638.807
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(3.688.412)	-	(3.688.412)
Saldo al 30 de setiembre de 2023	¢	<u>1.116.142</u>	<u>2.122.317</u>	<u>3.238.459</u>
<i><u>Inversiones al costo amortizado</u></i>				
Saldo al 1 de enero de 2023	¢	413.968	-	413.968
Actualización neta de la reserva		(270.312)	-	(270.312)
Estimaciones de inversiones nuevas		61.314	-	61.314
Saldo al 30 de setiembre de 2023	¢	<u>204.970</u>	<u>-</u>	<u>204.970</u>
		31 de diciembre de 2022		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</u></i>				
Saldo al 1 de enero de 2022	¢	(237.818)	9.730.086	9.492.268
Transferencias a etapa 2		(756.313)	756.313	-
Actualización neta de la reserva		3.032.627	4.216.628	7.249.255
Estimaciones de inversiones nuevas		11.760.007	6.216.240	17.976.247
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(11.137.857)	(18.796.950)	(29.934.807)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	¢	<u>2.660.646</u>	<u>2.122.317</u>	<u>4.782.963</u>
<i><u>Inversiones al costo amortizado</u></i>				
Saldo al 1 de enero de 2022	¢	248.297	-	248.297
Actualización neta de la reserva		(183.145)	-	(183.145)
Estimaciones de inversiones nuevas		407.900	-	407.900
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(59.084)	-	(59.084)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	¢	<u>413.968</u>	<u>-</u>	<u>413.968</u>

30 de setiembre de 2022

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</i></u>				
Saldo al 1 de enero de 2022	¢	(237.818)	9.730.086	9.492.268
Transferencias a etapa 1		-	-	-
Transferencias a etapa 2		(756.313)	756.313	-
Transferencias a etapa 3		-	-	-
Actualización neta de la reserva		236.134	4.481.672	4.717.806
Estimaciones de inversiones nuevas		10.483.039	6.216.240	16.699.279
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(359.623)	(18.796.946)	(19.156.569)
Saldo al 30 de setiembre de 2022	¢	<u>9.365.419</u>	<u>2.387.365</u>	<u>11.752.784</u>
<u><i>Inversiones al costo amortizado</i></u>				
Saldo al 1 de enero de 2022	¢	248.297	-	248.297
Actualización neta de la reserva		(189.212)	-	(189.212)
Estimaciones de inversiones nuevas		407.900	-	407.900
Saldo al 30 de setiembre de 2022	¢	<u>466.985</u>	<u>-</u>	<u>466.985</u>

(d) Riesgo de operación

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

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

Exposición al riesgo operacional

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

El órgano regulador emitió, mediante acuerdo, los eventos de riesgo operativo que se deben considerar a efectos de crear la base de datos propia del Enfoque Interno Avanzado. A la fecha BCT Valores Puesto de Bolsa, S.A. ha implementado mecanismos de gestión que permiten administrar los eventos de riesgo

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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.

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.

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Calce de plazos:

Al 30 de setiembre de 2023, 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
<i>Activos en colones</i>							
Efectivo en cuentas corrientes	¢ 230.209.813	230.209.813	-	-	-	-	-
Inversiones y productos por cobrar	310.116.509	180.116.509	-	-	-	-	130.000.000
	¢ 540.326.322	410.326.322	-	-	-	-	130.000.000
<i>Pasivos en colones</i>							
Obligaciones con entidades financieras	¢ 290.218.790	1.249.439	1.258.810	1.268.251	3.862.110	7.988.858	274.591.322
	290.218.790	1.249.439	1.258.810	1.268.251	3.862.110	7.988.858	274.591.322
Brecha de activos y pasivos colones	¢ 250.107.533	409.076.883	(1.258.810)	(1.268.251)	(3.862.110)	(7.988.858)	(144.591.322)
<i>Activos en dólares colonizados</i>							
Efectivo en cuentas corrientes	\$ 277.936.678	277.936.678	-	-	-	-	-
Fondo de garantía	27.160.080	-	-	-	-	-	27.160.080
Inversiones y productos por cobrar	1.013.956.329	281.140.883	112.831.427	-	-	111.041.135	508.942.884
	\$ 1.319.053.087	559.077.561	112.831.427	-	-	111.041.135	536.102.964
<i>Pasivos en dólares colonizados</i>							
Obligaciones con entidades financieras	\$ 77.846.294	172.636	173.715	174.801	630.489	1.296.890	75.397.762
	77.846.294	172.636	173.715	174.801	630.489	1.296.890	75.397.762
Brecha de activos y pasivos dólares	\$ 1.241.206.792	558.904.924	112.657.712	(174.801)	(630.489)	109.744.245	460.705.202

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 31 de diciembre 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
<i>Activos en colones</i>							
Efectivo en cuentas corrientes	216.034.385	216.034.385	-	-	-	-	-
Inversiones y productos por cobrar	327.203.299	-	-	132.142.410	-	195.060.889	-
	<u>543.237.684</u>	<u>216.034.385</u>	<u>-</u>	<u>132.142.410</u>	<u>-</u>	<u>195.060.889</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos en colones</i>							
Obligaciones con entidades financieras	301.053.397	1.168.180	2.362.709	-	3.610.931	7.469.288	286.442.290
	<u>301.053.397</u>	<u>1.168.180</u>	<u>2.362.709</u>	<u>-</u>	<u>3.610.931</u>	<u>7.469.288</u>	<u>286.442.290</u>
Brecha de activos y pasivos colones	<u>242.184.287</u>	<u>214.866.205</u>	<u>(2.362.709)</u>	<u>132.142.410</u>	<u>(3.610.931)</u>	<u>187.591.601</u>	<u>(286.442.290)</u>
<i>Activos en dólares colonizados</i>							
Efectivo en cuentas corrientes	641.068.398	641.068.398	-	-	-	-	-
Fondo de garantía	30.099.500	-	-	-	-	-	30.099.500
Inversiones y productos por cobrar	743.346.058	63.028.930	-	3.005.345	141.473.562	299.696.634	236.141.588
	<u>1.414.513.956</u>	<u>704.097.328</u>	<u>-</u>	<u>3.005.345</u>	<u>141.473.562</u>	<u>299.696.634</u>	<u>266.241.088</u>
<i>Pasivos en dólares colonizados</i>							
Obligaciones con entidades financieras	88.349.124	269.797	537.998	-	557.236	1.146.212	85.837.881
	<u>88.349.124</u>	<u>269.797</u>	<u>537.998</u>	<u>-</u>	<u>557.236</u>	<u>1.146.212</u>	<u>85.837.881</u>
Brecha de activos y pasivos dólares	<u>1.326.164.832</u>	<u>703.827.531</u>	<u>(537.998)</u>	<u>3.005.345</u>	<u>140.916.326</u>	<u>298.550.422</u>	<u>180.403.207</u>

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre 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
<i>Activos en colones</i>								
Efectivo en cuentas corrientes	¢	355.663.946	355.663.946	-	-	-	-	-
Inversiones y productos por cobrar		241.494.321	41.433.432	-	-	-	-	200.060.889
	¢	<u>597.158.267</u>	<u>397.097.378</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>200.060.889</u>
<i>Pasivos en colones</i>								
Obligaciones con entidades financieras	¢	304.506.017	1.142.284	1.150.852	1.159.483	3.530.889	7.303.719	290.218.790
		<u>304.506.017</u>	<u>1.142.284</u>	<u>1.150.852</u>	<u>1.159.483</u>	<u>3.530.889</u>	<u>7.303.719</u>	<u>290.218.790</u>
Brecha de activos y pasivos colones	¢	<u>292.652.250</u>	<u>395.955.094</u>	<u>(1.150.852)</u>	<u>(1.159.483)</u>	<u>(3.530.889)</u>	<u>(7.303.719)</u>	<u>(90.157.901)</u>
<i>Activos en dólares colonizados</i>								
Efectivo en cuentas corrientes	¢	382.475.823	382.475.823	-	-	-	-	-
Fondo de garantía		31.636.342	-	-	-	-	-	31.636.342
Inversiones y productos por cobrar		830.094.795	130.548.858	129.128.566	-	3.153.388	-	567.263.983
	¢	<u>1.244.206.960</u>	<u>513.024.681</u>	<u>129.128.566</u>	<u>-</u>	<u>3.153.388</u>	<u>-</u>	<u>598.900.325</u>
<i>Pasivos en dólares colonizados</i>								
Obligaciones con entidades financieras	¢	93.591.626	242.374	243.889	245.413	855.863	1.182.414	90.821.673
		<u>93.591.626</u>	<u>242.374</u>	<u>243.889</u>	<u>245.413</u>	<u>855.863</u>	<u>1.182.414</u>	<u>90.821.673</u>
Brecha de activos y pasivos dólares	¢	<u>1.150.615.334</u>	<u>512.782.307</u>	<u>128.884.677</u>	<u>(245.413)</u>	<u>2.297.525</u>	<u>(1.182.414)</u>	<u>508.078.652</u>

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Tasa de interés efectiva

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía no generan intereses fijos, de manera que no se encuentran expuestos a altos niveles de exposición al riesgo de tasas de interés. Adicionalmente, cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo. Al 30 de setiembre de 2023, las tasas de interés efectivo promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Tasa efectiva	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<u>Activos en colones:</u>								
Inversiones y productos por cobrar	5,73%	310.116.509	180.116.509	-	-	-	130.000.000	-
		<u>310.116.509</u>	<u>180.116.509</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130.000.000</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos en colones:</u>								
Obligaciones con entidades financieras	9,00%	290.218.790	1.249.439	2.527.061	3.862.110	7.988.858	17.093.432	257.497.889
		<u>290.218.790</u>	<u>1.249.439</u>	<u>2.527.061</u>	<u>3.862.110</u>	<u>7.988.858</u>	<u>17.093.432</u>	<u>257.497.889</u>
Brecha de activos y pasivos colones		<u>19.897.720</u>	<u>178.867.070</u>	<u>(2.527.061)</u>	<u>(3.862.110)</u>	<u>(7.988.858)</u>	<u>112.906.568</u>	<u>(257.497.889)</u>
<u>Activos en dólares colonizados</u>								
Inversiones y productos por cobrar	2,71%	1.013.956.329	281.140.883	112.831.427	-	111.041.135	10.071.440	498.871.445
		<u>1.013.956.329</u>	<u>281.140.883</u>	<u>112.831.427</u>	<u>-</u>	<u>111.041.135</u>	<u>10.071.440</u>	<u>498.871.445</u>
<u>Pasivos en dólares colonizados</u>								
Obligaciones entidades financieras	7,50%	77.846.294	172.636	348.516	630.489	1.296.890	3.063.249	72.334.513
		<u>77.846.294</u>	<u>172.636</u>	<u>348.516</u>	<u>630.489</u>	<u>1.296.890</u>	<u>3.063.249</u>	<u>72.334.513</u>
Brecha activos pasivos dólares colonizados		<u>936.110.034</u>	<u>280.968.246</u>	<u>112.482.910</u>	<u>(630.489)</u>	<u>109.744.245</u>	<u>7.008.190</u>	<u>426.536.932</u>

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas de interés efectivo promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

	Tasa efectiva	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
<u>Activos en colones:</u>								
Inversiones y productos por cobrar	5,21%	327.203.299	-	132.142.410	-	195.060.889	-	-
		<u>327.203.299</u>	<u>-</u>	<u>132.142.410</u>	<u>-</u>	<u>195.060.889</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos en colones:</u>								
Obligaciones con entidades financieras	9,00%	301.053.397	1.168.180	2.362.709	3.610.931	7.469.288	15.981.730	270.460.560
		<u>301.053.397</u>	<u>1.168.180</u>	<u>2.362.709</u>	<u>3.610.931</u>	<u>7.469.288</u>	<u>15.981.730</u>	<u>270.460.560</u>
Brecha de activos y pasivos colones		<u>26.149.902</u>	<u>(1.168.180)</u>	<u>129.779.701</u>	<u>(3.610.931)</u>	<u>187.591.601</u>	<u>(15.981.730)</u>	<u>(270.460.560)</u>
<u>Activos en dólares colonizados</u>								
Inversiones y productos por cobrar	2,48%	743.346.058	63.028.930	3.005.345	141.473.562	299.696.634	120.797.986	115.343.602
		<u>743.346.058</u>	<u>63.028.930</u>	<u>3.005.345</u>	<u>141.473.562</u>	<u>299.696.634</u>	<u>120.797.986</u>	<u>115.343.602</u>
<u>Pasivos en dólares colonizados</u>								
Obligaciones con entidades financieras	7,50%	88.349.124	269.797	537.998	557.236	1.146.212	2.879.511	82.958.370
		<u>88.349.124</u>	<u>269.797</u>	<u>537.998</u>	<u>557.236</u>	<u>1.146.212</u>	<u>2.879.511</u>	<u>82.958.370</u>
Brecha activos y pasivos dólares colonizados		<u>654.996.934</u>	<u>62.759.133</u>	<u>2.467.347</u>	<u>140.916.325</u>	<u>298.550.422</u>	<u>117.918.475</u>	<u>32.385.231</u>

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de setiembre de 2022, las tasas de interés efectivo promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

<u>Activos en colones</u>	Tasa efectiva	Total	0-30	31-90	91-180	181-360	361-720	Más de 720
Inversiones y productos por cobrar	2,87%	241.494.321	41.433.432	-	-	200.060.889	-	-
		241.494.321	41.433.432	-	-	200.060.889	-	-
<u>Pasivos en colones</u>								
Obligaciones con entidades financieras	9,00%	304.506.017	1.142.284	2.310.335	3.530.889	7.303.719	15.627.468	274.591.322
		304.506.017	1.142.284	2.310.335	3.530.889	7.303.719	15.627.468	274.591.322
Brecha de activos y pasivos colones		(63.011.696)	40.291.148	(2.310.335)	(3.530.889)	192.757.170	(15.627.468)	(274.591.322)
<u>Activos en dólares colonizados</u>								
Inversiones y productos por cobrar	3,38%	830.094.795	130.548.858	129.128.566	3.153.388	-	173.917.600	393.346.383
		830.094.795	130.548.858	129.128.566	3.153.388	-	173.917.600	393.346.383
<u>Pasivos en dólares colonizados</u>								
Obligaciones con entidades financieras	7,50%	93.591.626	242.374	489.302	855.863	1.182.414	2.856.523	87.965.150
		93.591.626	242.374	489.302	855.863	1.182.414	2.856.523	87.965.150
Brecha de activos y pasivos dólares		736.503.169	130.306.484	128.639.264	2.297.525	(1.182.414)	171.061.077	305.381.233

(Continúa)

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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 setiembre de 2023, 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.

(20) 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.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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

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

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

	Setiembre 2023.				Total
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>					
Inversiones VRCRI	992.818.285	992.818.285	-	-	992.818.285
Inversiones VRRCR	184.137.377	-	184.137.377	-	184.137.377
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable</i>					
Disponibilidades	535.306.571	-	-	-	-
Inversiones al Costo Amortizado	140.070.844	-	-	-	-
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</i>					
Obligaciones con entidades financ.	368.065.084	-	-	331.370.284	331.370.284
	Diciembre 2022.				Total
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>					
Inversiones VRCRI	837.133.673	837.133.673	-	-	837.133.673
Inversiones VROR	227.636.113	-	227.636.113	-	227.636.113
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable</i>					
Disponibilidades	887.202.283	-	-	-	-
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</i>					
Obligaciones con entidades financieras	389.402.521	-	-	379.334.754	379.334.754

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

	Setiembre 2022.				
	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>					
Inversiones VRCRI	824.980.605	824.980.605	-	-	824.980.605
Inversiones VROR	238.957.129	-	238.957.129	-	238.957.129
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable</i>					
Disponibilidades	769.776.111	-	-	-	-
Inversiones al Costo Amortizado	-	-	-	-	-
<i>Pasivos financieros no medidos al valor razonable</i>					
Obligaciones con entidades financieras	398.097.643	-	-	363.155.279	363.155.279

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.

(21) 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.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

	<u>Setiembre 2023</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Setiembre 2022</u>
<u>Costo:</u>			
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
<u>Depreciación acumulada y deterioro:</u>			
Saldo depreciación al inicio del periodo	87.621.078	58.309.805	58.309.805
Gasto por depreciación	21.592.531	29.311.272	21.983.454
Saldo depreciación al final del periodo	109.213.608	87.621.078	80.293.260
<u>Saldo neto:</u>			
Saldo neto al final del periodo	¢ 319.196.876	340.789.406	348.117.224
<u>Importes reconocidos en resultados</u>			
Intereses pagados por arrendamientos	¢ 25.046.927	34.346.896	25.922.294
<u>Importes reconocidos estado de flujos de efectivo</u>			
Pago de arrendamientos	¢ (12.697.928)	(16.024.116)	(11.886.171)

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.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

(22) 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

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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 Mantenedos 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

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

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 tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 31 de diciembre 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.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de setiembre de 2023
(con cifras correspondientes al 2022)

- 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.