

	Nota	2019	2018
<u>Activos</u>			
<b>Disponibilidades</b>	5	<b>3,302,205,239</b>	<b>2,413,161,701</b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	3	<b>3,415,140,437</b>	<b>3,761,027,656</b>
Mantenidas para negociar		1,142,099	7,555,078
Disponibles para la venta		3,360,006,588	3,693,242,852
Productos por cobrar		53,991,750	60,229,726
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>400,565,802</b>	<b>459,411,183</b>
Comisiones por cobrar		204,824,975	225,407,841
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	6	145,507,651	135,864,639
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,112,512	-
Otras cuentas por cobrar		-	2,002,152
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		49,120,664	96,136,551
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>		<b>18,595,972</b>	<b>18,306,284</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>		<b>31,921,962</b>	<b>128,187,621</b>
<b>Otros activos</b>		<b>447,994,797</b>	<b>220,181,335</b>
Otros activos	7	447,994,797	220,181,335
Total activos		<b>7,616,424,211</b>	<b>7,000,275,781</b>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>1,885,486,521</b>	<b>1,535,445,759</b>
Cuentas por pagar por obligaciones en el Mercado Liquidez		293,841,700	497,380,102
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	497,819,370	199,366,868
Impuesto sobre la renta diferido		3,391,890	-
Provisiones	10	99,695,988	-
Otras cuentas por pagar diversas	9	990,737,572	838,698,789
Total pasivo		<b>1,885,486,521</b>	<b>1,535,445,759</b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Capital social</b>		<b>2,800,000,000</b>	<b>2,800,000,000</b>
Capital pagado	11 - a	2,800,000,000	2,800,000,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	11 - b	<b>(106,700,473)</b>	<b>(224,318,620)</b>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(106,700,473)	(224,318,620)
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>340,221,997</b>	<b>319,945,098</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>2,555,226,247</b>	<b>2,269,661,154</b>
<b>Resultado del año</b>		<b>142,189,919</b>	<b>299,542,389</b>
Total patrimonio		<b>5,730,937,690</b>	<b>5,464,830,022</b>
Total del pasivo y patrimonio		<b>¢ 7,616,424,211</b>	<b>¢ 7,000,275,781</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	16	3,360,030,733	4,027,215,315
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia y administracion de carteras	16	702,390,386,232	683,373,127,692
		<b>¢ 705,750,416,965</b>	<b>¢ 687,400,343,007</b>



Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal



Laura Rojas Vargas  
Contadora



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

	Nota	2019	2018
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	¢	37,879,147	29,756,697
Por inversiones en instrumentos financieros		150,394,825	151,569,251
Por ganancia por diferencias de cambios		246,215,521	187,693,955
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		5,186,058	120,872,078
		<u>439,675,551</u>	<u>489,891,981</u>
<b>Total ingresos financieros</b>			
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras		19,218,701	9,409,346
Por pérdidas por diferencias de cambio		478,400,782	87,243,459
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		6,798,664	5,979,100
		<u>504,418,147</u>	<u>102,631,906</u>
<b>Total gastos financieros</b>			
Por estimación de deterioro de activos (420)			102,631,906
<b>Resultado financiero</b>		<u>(64,742,596)</u>	<u>387,260,076</u>
<b>Ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	12	1,371,026,016	1,436,733,766
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		6,437,099	4,981,416
Por cambio y arbitraje de divisas		85,037,279	87,328,356
Por recuperacion de activos		-	1,295,177
Por otros ingresos operativos	13	2,673,245,634	2,103,167,685
		<u>4,135,746,028</u>	<u>3,633,506,400</u>
<b>Total ingresos de operación</b>			
<b>Gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		151,577,586	121,696,527
Por otros gastos operativos		49,014,224	56,071,449
		<u>200,591,810</u>	<u>177,767,976</u>
<b>Total gastos de operación</b>			
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	15	2,645,557,105	2,423,189,043
Por otros gastos de administración	14	1,064,929,489	1,031,834,016
		<u>3,710,486,593</u>	<u>3,455,023,059</u>
<b>Total gastos administrativos</b>			
<b>Resultado operacional bruto</b>		<u>224,667,625</u>	<u>715,365</u>
<b>Resultado neto antes de impuestos sobre utilidad</b>			
Impuesto sobre la renta		159,925,030	387,975,439
		17,735,110	88,433,051
<b>Resultado del año</b>		<u>142,189,919</u>	<u>299,542,390</u>
<b>Otros resultados integrales, neto de impuesto</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		157,785,701	(166,219,839)
<b>Otros resultados integrales del año, neto de impuesto</b>		<u>157,785,701</u>	<u>(166,219,839)</u>
<b>Resultados integrales totales del año</b>	¢	<u>299,975,620</u>	<u>133,322,551</u>



Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal



Laura Rojas Vargas  
Contadora



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

Nota	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	¢ 2,800,000,000	(264,486,174)	340,221,997	2,555,226,247	5,430,962,070
<i>Resultado integral</i>					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	156,173,095	-	-	156,173,095
Ganancia o pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	1,612,606	-	-	1,612,606
Resultado del año	-	-	-	142,189,919	142,189,919
Resultado integral total del año	-	157,785,701	-	142,189,919	299,975,620
Saldos al 30 de setiembre de 2019	¢ 2,800,000,000	(106,700,473)	340,221,997	2,697,416,166	5,730,937,690



Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal



Gonzalo Qqto Arce  
Auditor Interno



Laura Rojas Vargas  
Contadora

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

	Nota	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Actividades de operación:			
Resultado del año	¢	142,189,919	299,542,389
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas en instrumentos financieros disponibles para la venta		1,612,606	(114,892,978)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		232,185,261	(100,450,496)
Depreciaciones y amortizaciones		17,054,689	24,656,899
Ingreso por intereses		(188,273,972)	(181,325,948)*
Gasto impuesto sobre la renta		17,735,110	88,433,051
		<u>222,503,615</u>	<u>15,962,918</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		(14,500,968)	94,744,064
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(144,304,688)	(73,418,543)
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		(1,112,512)	-
Otros activos		181,973,173	17,754,519
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		(205,456,694)	497,380,102
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(51,549,249)	(767,004,932)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		220,882,431	(438,181,977)
		<u>208,435,108</u>	<u>(652,763,849)</u>
Intereses cobrados		162,585,314	143,730,651
Impuestos pagados		(122,594,404)	(122,091,395)
<b>Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		<u><b>248,426,018</b></u>	<u><b>(631,124,593)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición en instrumentos financieros		(5,537,575,946)	(1,634,563,231)
Ventas en instrumentos financieros		5,652,413,026	2,118,309,253
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		(225,802,158)	(102,644,529)
<b>Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión</b>		<u><b>(110,965,078)</b></u>	<u><b>381,101,494</b></u>
Aumento (Disminución) en el efectivo		137,460,940	(250,023,100)*
Efectivo al inicio del año		3,164,744,299	2,663,184,801
<b>Efectivo al final del año</b>	5 ¢	<u><b>3,302,205,239</b></u>	<u><b>2,413,161,701</b></u>



Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal



Laura Rojas Vargas  
Contadora



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2019

1. Organización de la Compañía

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima constituida en 1970, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

El domicilio de Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. se encuentra en el segundo piso Edificio Balcones, Centro Corporativo Plaza Roble, en Guachipelín de Escazú, San José, Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2019 la Compañía tiene 67 empleados (66 en el 2018)

En 1976, 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 efectuar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado 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.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su sitio web oficial <http://www.mvalores.fi.cr>.

2. Principales políticas contables

El Compañía sigue las mismas políticas y métodos de contabilización de los Estados Financieros anuales recientes.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de setiembre de 2019

3. Administración de riesgos

El Puesto está expuesto a varios riesgos, entre ellos destacan:

- Crédito
- Mercado
  - Tasa de interés
  - Cambiario
- Liquidez
- Operativo

A continuación, se detalla la forma en que la Compañía realiza la gestión de los mismos.

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos del Puesto de Bolsa está a cargo de un departamento especializado en dicho tema, el cual reporta a la Junta Directiva. Esta unidad forma parte de los pilares de control interno que posee la organización y se encarga de administrar el riesgo del Grupo Financiero, de conformidad con la normativa vigente del Consejo Nacional de Supervisión de Entidades Financieras (CONASSIF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Bolsa Nacional de Valores, así como cualquier otra regulación que le aplica al mercado bursátil nacional. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Elaborar, documentar y proponer para la aprobación del Comité de Riesgos: la matriz de riesgos, el cumplimiento a los límites de tolerancia al riesgo, las metodologías para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos, los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición, y el control de los riesgos y sus respectivas revisiones.
- Elaborar, documentar y proponer para la revisión del Comité de Riesgos: el Manual de políticas y procedimientos para la gestión integral del riesgo y una estructura organizacional que garantice una adecuada segregación de funciones.
- Informar al Comité de Riesgos, al Comité de Inversiones y a la Junta Directiva, cuando se considere oportuno, sobre: la exposición al riesgo global o puntual del Grupo o un proceso específico, los incumplimientos de las políticas de riesgos y las acciones correctivas implementadas para subsanar la situación.