

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
(Una Compañía propiedad total de
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifra correspondientes de 2020)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
(Una Compañía propiedad total de
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifra correspondientes de 2020)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe de auditoría emitido por el contador público independiente		1
Estado de situación financiera	A	6
Estado de resultados integrales	B	7
Estado de cambios en el patrimonio	C	8
Estado de flujos de efectivo	D	9
Notas a los estados financieros		10
Asientos de ajuste y reclasificación		61

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

A la Junta Directiva de
Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
y a la Superintendencia General de Valores

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto), que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Puesto al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de los estados financieros, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

a) Cumplimiento de las disposiciones normativas**Asunto clave de auditoría**

El Puesto debe mantener un cumplimiento de las disposiciones normativas, como parte de sus procedimientos de control interno y normativo.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, aplicamos los siguientes:

- Obtuvimos evidencia de auditoría del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias que, de forma generalmente admitida, tienen un efecto directo en la determinación de cantidades e información materiales a revelar en los estados financieros.
- Aplicamos procedimientos de auditoría en la identificación de posibles casos de incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias que puedan tener un efecto material sobre los estados financieros.
- Indagamos y obtuvimos respuesta por parte de la administración y los responsables del gobierno corporativo del Puesto sobre el cumplimiento de dichas disposiciones legales y reglamentarias.
- Inspeccionamos las comunicaciones escritas emitidas por las correspondientes autoridades reguladoras, así como las respuestas por parte del Puesto y su respectivo seguimiento.

b) Inversiones en instrumentos financieros**Asunto clave de auditoría**

El principal activo del Puesto es el portafolio de inversiones, el cual representa el 58% de los activos totales.

Las estimaciones del valor razonable de estas inversiones son hechas a una fecha determinada basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros, y son realizadas por un proveedor de precios autorizado. El valor razonable no refleja primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de instrumentos financieros en particular a una fecha dada. Las valoraciones son la mejor estimación posible del mercado; por su naturaleza involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar la valoración.

Las inversiones se clasifican y contabilizan de acuerdo a la NIIF 9, Instrumentos Financieros, incluyendo el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas, lo cual requiere la aplicación de una metodología que considera juicios y el uso de supuestos por parte de la administración.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, efectuamos un proceso de confirmación de saldos del portafolio de inversiones, asimismo, realizamos recálculos de la valoración de mercado de las inversiones, utilizando los valores obtenidos de un proveedor de precios, así como de la amortización de las primas y descuentos.

Evaluamos si la clasificación de las inversiones se ajusta a los flujos de caja contractuales y evaluamos el diseño y aplicación de la metodología para la determinación de la pérdida crediticia esperada, mediante la inspección de la metodología aprobada por la Junta Directiva.

En las notas 2 y 22, se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados al portafolio de inversiones.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Puesto en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Puesto de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar el Puesto o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo del Puesto son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Puesto deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Puesto en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Puesto una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo del Puesto, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

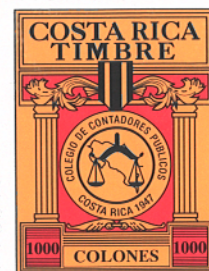
El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Fabián Zamora Azofeifa.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 se extiende hasta el día 22 de febrero de 2022. La fecha de este informe indica al usuario, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que han ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.



San José, Costa Rica
22 de febrero de 2022

Dictamen firmado por
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2022
Timbre Ley 6663 €1.000
Adherido al origina



Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Activos			
Disponibilidades	5	¢ 3,403,143,497	3,755,185,979
Banco Central		1,102,530,680	698,410,007
Entidades financieras del país		1,267,244,075	2,961,220,802
Entidades financieras del exterior		865,827,874	29,785,601
Otras disponibilidades		167,540,868	65,769,569
Inversiones en instrumentos financieros	2 y 22	6,728,845,211	6,409,895,222
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		848,729,253	86,128,471
Inversiones costo amortizado		5,853,006,988	6,305,593,034
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(54,845,703)	(56,853,163)
Productos por cobrar		81,954,673	75,026,880
Cuentas y comisiones por cobrar		232,952,345	195,874,167
Comisiones por cobrar		231,731,310	195,608,783
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		89,279	0
Otras cuentas por cobrar		1,131,756	265,384
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1 d.	18,595,972	18,595,972
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6	479,847,382	634,907,263
Otros activos		432,224,203	409,314,357
Otros activos	7	432,224,203	409,314,357
Total activos		11,295,608,610	11,423,772,960
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		4,053,134,294	4,985,407,874
Obligaciones por pagar	8	1,219,194,216	1,509,137,829
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	1,767,828,223	1,860,978,847
Provisiones	10 y 23	47,377,531	147,073,519
Otras cuentas por pagar diversas	9	1,018,734,324	1,468,217,679
Total pasivo		4,053,134,294	4,985,407,874
Patrimonio			
Capital social		2,800,000,000	2,800,000,000
Capital pagado	11	2,800,000,000	2,800,000,000
Reservas patrimoniales	1 m	432,366,108	387,438,951
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3,111,565,071	2,521,739,527
Resultado del año		898,543,137	729,186,608
Total patrimonio		7,242,474,316	6,438,365,086
Total del pasivo y patrimonio	¢	11,295,608,610	11,423,772,960
Cuentas de orden			
Otras cuentas de registro	20	2,109,875,000	927,092,000
Cuentas de orden administracion de carteras individuales	20	55,731,504,055	40,483,290,929
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	20	6,806,092,879	5,941,465,700
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia y administración de carteras	20	769,042,737,216	669,404,112,186
	¢	833,690,209,150	716,755,960,815

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados Integrales
Por el periodo de un año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	420,837,291	325,663,822
Por disponibilidades		18,879,581	54,845,165
Por ganancias por diferencias de cambio, neto		214,495,450	367,376,487
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		44,615,282	1,807,200
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		3,927,375	8,885,240
Por otros ingresos financieros		28,393,082	23,134,085
Total ingresos financieros		731,148,061	781,711,999
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		58,476,030	89,359,425
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros		30,426,179	8,417,910
Por otros gastos financieros		61,019,181	24,594,799
Total gastos financieros		149,921,390	122,372,134
Por estimación de deterioro de activos		8,680,239	9,363,702
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		11,828,636	10,681,784
Resultado financiero		584,375,068	660,657,947
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	14	1,674,027,461	1,591,444,491
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		8,018,130	12,216,656
Por cambio y arbitraje de divisas		91,360,020	101,582,123
Por otros ingresos operativos	15	4,565,700,952	3,997,701,154
Total ingresos de operación		6,339,106,563	5,702,944,424
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	16	155,914,792	186,266,733
Por otros gastos operativos		125,280,281	140,844,537
Total gastos de operación		281,195,073	327,111,270
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	17	3,775,139,434	3,535,906,837
Por otros gastos de administración	18	1,610,973,320	1,436,889,254
Total gastos administrativos		5,386,112,754	4,972,796,091
Resultado operacional bruto		671,798,736	403,037,063
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		1,256,173,804	1,063,695,010
Impuesto sobre la renta	19	357,630,667	334,508,402
Resultado del año	¢	898,543,137	729,186,608
Resultados integrales totales del año	¢	898,543,137	729,186,608

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 3101014789
MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA PUESTO DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Resultados Integral
2020-03-04 10:30:32 -0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: wJPrn9tu2
<https://timbre-contador.ccr.cr>

Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de un año terminado el 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 01 de enero de 2020		₡ 2,800,000,000	(42,934,351)	350,979,620	2,759,621,085	₡ 5,867,666,354
Cambios en políticas contables: implementación NIIF 9, modelo de negocio		0	42,934,351	0	(146,714,332)	(103,779,981)
Cambios en políticas contables: implementación NIIF 9, deterioro		0	0	0	(54,707,895)	(54,707,895)
Saldos al 01 de enero de 2020		2,800,000,000	0	350,979,620	2,558,198,858	5,709,178,478
<u>Resultado integral</u>						
Resultado del año		0	0	0	729,186,608	729,186,608
Ajuste a las reservas legales		0	0	36,459,331	(36,459,331)	0
Resultado integral total del año		0	0	36,459,331	692,727,277	729,186,608
Saldos al 31 de diciembre de 2020	11	₡ 2,800,000,000	0	387,438,951	3,250,926,135	₡ 6,438,365,086
<u>Resultado integral</u>						
Resultado del año		0	0	0	898,543,137	898,543,137
Ajuste a las reservas legales		0	0	44,927,157	(44,927,157)	0
Resultado integral total del año		0	0	44,927,157	853,615,980	898,543,137
<u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u>						
Dividendos pagados	11.b	0	0	0	(94,433,907)	(94,433,907)
Total transacciones con propietarios		0	0	0	(94,433,907)	(94,433,907)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11	₡ 2,800,000,000	0	432,366,108	4,010,108,208	₡ 7,242,474,316

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 3101014789
MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA PUESTO DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2020-03-04 19:28:52 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: wJpN91u2
<https://timbres.contador.co.cr>

Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de un año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Con cifras correspondientes de 2020)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año	¢	898,543,137	729,186,608
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(214,495,450)	(367,376,487)
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones		26,498,804	(467,330)
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones, neto		(3,148,397)	(1,318,082)
Depreciaciones y amortizaciones		63,164,718	55,940,351
Ingreso por intereses		(420,837,291)	(325,663,822)
Gasto por intereses		58,476,030	89,359,425
Gasto impuesto sobre la renta		357,630,667	334,508,402
		<u>765,832,218</u>	<u>514,169,065</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		(36,122,527)	23,637,513
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(89,279)	19,820,624
Otros activos		(23,776,216)	24,342,973
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(93,150,624)	1,354,933,005
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		(906,810,010)	451,009,324
		<u>(294,116,438)</u>	<u>2,387,912,504</u>
Intereses cobrados		413,909,498	293,684,199
Intereses pagados		(58,476,030)	(89,359,425)
Impuestos pagados		(259,231,106)	(75,277,296)
Flujos netos de efectivo (usado) provisto las actividades de operación		<u>(197,914,076)</u>	<u>2,516,959,982</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos financieros		(6,565,265,975)	(9,825,311,199)
Ventas de instrumentos financieros		6,678,091,730	8,707,874,236
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software		117,423,357	(632,870,568)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión		<u>230,249,112</u>	<u>(1,750,307,531)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones a la vista y a plazo		(289,943,613)	191,224,438
Pago de dividendos		(94,433,907)	0
Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de financiamiento		<u>(384,377,520)</u>	<u>191,224,438</u>
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(352,042,482)</u>	<u>957,876,889</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,755,185,979	2,797,309,090
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5 ¢	<u>3,403,143,497</u>	<u>3,755,185,979</u>

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno



Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) 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 del Oficentro Plaza Roble, en Guachipelín de Escazú, San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía tiene 75 empleados (72 empleados en el 2020).

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>.

(b) 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 mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018 ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018 aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entra en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

El Reglamento 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.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

(c) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (₡), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por la SUGEVAL.

ii. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

iii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de la flotación administrada del dólar. Al 31 de diciembre de 2021, ese tipo de cambio se estableció en ₡639.06 y ₡645.25 por US\$1.00 (₡610.53 y ₡617.30 por US\$1.00 en el 2020) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ₡645.25 por US\$1.00 (₡617.30 por US\$1.00 en el 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de ₡732.17 por €1.00 (₡758.11 por €1.00 en el 2020). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y la SUGEVAL.

(d) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

ii. Clasificación

- Efectivo

El efectivo incluye documentos y dinero disponible, y depósitos en entidades financieras a la vista, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

- Inversiones en instrumentos financieros

Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. clasifica los instrumentos financieros siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Instrumentos Financieros (NIIF9), la cual establece que una entidad debe medir y clasificar sus activos financieros en función del modelo de negocio, es decir, la intención de la administración con respecto a un conjunto agregado de valores, y de las características de los flujos de efectivo contractuales (principal e intereses), y los obtenidos de la venta del instrumento financiero.

Entre otros aspectos, la NIIF9 contempla 3 modelos de negocio para la clasificación de los activos financieros, a saber:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)
- Valor razonable con cambios en resultados

Clasificará el activo financiero en la categoría de costo amortizado, cuando el objetivo sea mantener el activo hasta su vencimiento y obtener los flujos de efectivo contractuales, que son los pagos de principal e intereses (SPPI). Sin embargo, esta clasificación no excluye la posibilidad de que el activo financiero pueda ser reclasificado y ser vendido, como, por ejemplo por cambios en las condiciones de liquidez, incrementos en el riesgo de crédito del emisor, cambios abruptos en el entorno macroeconómico. Debe existir evidencia de la necesidad de reclasificación.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Clasificará un activo financiero en la categoría de valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), cuando el objetivo sea generar los flujos de efectivo contractuales que son los pagos de principal e intereses (SPPI), y mantener el activo disponible para la venta.

Clasificará un activo financiero en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, cuando se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo a través de la venta del instrumento financiero.

Deterioro del Activo Financiero:

La NIIF9 incorpora el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad de activos financieros, conforme a la cual no es necesario que una pérdida sea realizada para ser reconocida. La compañía debe reconocer una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre el activo financiero que se mide al Costo Amortizado o al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI).

- Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas, corresponden a 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 no son objeto 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. Además, la Compañía mantiene acciones en San José Indoor Club, Club Unión y Costa Rica Yacht Club, S.A.

iii. Dar de baja

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se dejan de reconocer cuando se liquidan.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, y cuentas por cobrar y por pagar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. Medición de 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.

La determinación del valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los instrumentos financieros, se reconocen directamente en resultados integrales. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada se registra directamente en el estado de resultados integral.

(e) Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles

Las cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a los saldos de transacciones que a la fecha de los estados financieros estaban pendientes de cobrar a clientes por operaciones.

(f) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(g) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La Compañía sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de las cuentas por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurra en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

(h) Mobiliario y equipo

i. Reconocimiento y medición

El mobiliario y equipo se registra a su costo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye aquellos gastos directos atribuibles a la adquisición del activo.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros, y se reconocen en los resultados del año en que se realizan.

ii. Costos subsecuentes

Los costos de reemplazo de un ítem de mobiliario y equipo son reconocidos en el valor en libros del ítem, si es probable que los beneficios económicos futuros asociados a tal ítem fluyan a la Compañía y estos puedan ser medidos con fiabilidad. El valor en libros del ítem reemplazado se excluye de los estados financieros.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores se cargan a las operaciones según se incurre en ellos.

iii. Depreciación

El costo histórico del mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, y para equipo de cómputo se deprecia por el método de suma de dígitos, 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 siguientes:

Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años

(i) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a sistemas de cómputo utilizados por la Compañía, los cuales se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

(j) Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles

Las cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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 balance de situación afectando directamente el estado de resultados integral.

(l) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días 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 posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

Adicionalmente, un 5.33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados, y es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. Otros planes de beneficios

La Compañía otorga un beneficio discrecional a ciertos ejecutivos donde éstos reciben compensaciones monetarias establecidas como un porcentaje de su salario anual, de acuerdo a criterios que la Junta Directiva y la Gerencia General establece a su entera discreción.

(m) Reserva legal

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

(n) Reconocimiento de ingresos por comisiones

El ingreso por comisiones se origina por servicios financieros provistos por la Compañía incluyendo servicios de administración de efectivo, servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones y planificación financiera, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos.

Las comisiones de corretaje son fijadas cuando se cierra cada transacción; en ese momento se reconoce el ingreso correspondiente.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado sobre una base de tasa de interés efectiva.

(p) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados integral, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

(q) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros corresponden a la determinación de la metodología y vida útil para la depreciación de los activos fijos, la determinación de las provisiones y la determinación de los valores razonables de los activos y pasivos financieros.

(r) Arrendamientos

Como parte de los cambios que iniciaron a regir a partir del 1 de enero de 2020, en disposición a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 16), requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho del uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado.

En aplicación de la NIIF 16, la entidad cuenta con contratos de arrendamiento del edificio y se reconoce un pasivo por arrendamiento a partir de la entrada en vigencia de esta regulación. Se medirá ese pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Se reconoce un activo por derecho de uso a partir de la entrada en vigencia de esta regulación. Para medir el activo por derecho de uso, la entidad registra el importe por una suma igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigencia de esta regulación.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(2) Administración de riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos. Entre ellos destacan:

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

El año 2021 estuvo marcado por una tímida y lenta recuperación económica post pandemia, no solo en Costa Rica, sino en todo el mundo. Durante este año, la economía experimentó una “recuperación” de los niveles de producción y actividad económica perdidos en 2020. Esta recuperación no fue de manera generalizada, sino selectiva, principalmente correlacionado con las tasas de vacunación y el levantamiento de restricciones de cada país.

Las presiones inflacionarias a nivel mundial marcaron el cierre del año. Problemas en las cadenas de suministro, la escasez de materias primas e insumos, junto con la subida de los precios de la energía, llevó la inflación en la eurozona y en Estados Unidos a niveles significativos. La expectativa se centró en la respuesta de los bancos centrales, quienes, con sus acciones, podrían subir prematuramente las tasas de interés para frenar el alza de los precios. Se prevé que los niveles altos de inflación se mantengan para el año 2022.

Costa Rica cerró el 2021 con una inflación del 3,30 %, manteniéndose dentro de la meta establecida por el Banco Central para ese año; no obstante, es la tasa inflacionaria más alta desde 2014. En términos generales los altos niveles de incertidumbre ralentizaron las decisiones de inversión y la activación económica del país. La desconfianza de los inversionistas y consumidores fue justificada por: el lento proceso de vacunación, la presencia de nuevas variantes del virus, las restricciones dictadas por el gobierno para controlar la salud pública, los casos de corrupción, el proceso electoral y posibles ajustes en política monetaria.

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

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

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 Vicepresidencia Ejecutiva. 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 CONASSIF, la 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.
- 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.
- Medir y monitorear los riesgos a los que están expuestas las carteras propias, los fondos de inversión y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente.
- Verificar e informar sobre la observancia de las políticas de riesgo y los límites establecidos para las carteras propias y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente.
- Efectuar las mediciones de rentabilidad ajustada por riesgo para las carteras propias.
- Efectuar los cálculos y dar seguimiento a los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y a los límites establecidos.
- Brindar asesoría en materia de riesgos a los colaboradores y supervisar la información que se le presenta a los clientes.
- Capacitar al personal del Grupo en temas relacionados con el análisis y la gestión del riesgo.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Para respaldar las labores que desarrolla dicho proceso, se conformó un Comité de Riesgos, el cual está compuesto por:

- Dos miembros de la Junta Directiva del Grupo Financiero.
- La Vicepresidencia Ejecutiva.
- El Gerente de Riesgo.
- Un miembro independiente del grupo económico de la entidad.
- El Gerente Financiero.

El mismo se reúne mensualmente y le remite un informe de sus labores a la Junta Directiva de forma trimestral. Dentro de sus principales atribuciones se encuentra la aprobación de:

- Las metodologías o modelos para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesto el Grupo Financiero.
- Los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición y el control de los riesgos y la medición del desempeño de las carteras de inversión.
- Los lineamientos y límites específicos de tolerancia al riesgo.
- Los incumplimientos temporales a los límites establecidos y los planes de saneamiento propuestos.
- Límites de tolerancia al riesgo más conservadores en situaciones especiales de mercado.
- Las metodologías para la valoración y medición del riesgo y el desempeño de los productos o activos nuevos que se negocien en el Grupo o se desarrollen para ofrecerle a los clientes.

Con el fin de establecer el marco general bajo el cual se desarrollará la gestión de riesgos en la empresa, se elaboró un manual de políticas y procedimientos para la gestión del mismo. Este es de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios del Grupo y entre sus principales puntos se encuentran:

- La estructura para la gestión del riesgo en la Compañía (lo cual incluye las funciones de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Proceso de Gestión de Riesgos).
- Los instrumentos y monedas autorizadas.
- Las metodologías utilizadas para medir el riesgo financiero (crédito, contraparte, liquidez y mercado) y sus límites de tolerancia.
- Los principales aspectos relacionados con la gestión del riesgo no financiero.
- Las directrices de divulgación de la información generada por el proceso de Riesgos.
- Las políticas sobre los incumplimientos a los límites establecidos y la materialización de los riesgos.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la empresa de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que se adquirió el activo financiero.

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los activos financieros, los cuales se detallan como sigue:

	2021	2020
Disponibilidades	¢ 3.403.143.497	3.755.185.979
Inversiones en instrumentos financieros	6.728.845.211	6.409.895.222
Cuentas y comisiones por cobrar	232.952.345	195.874.167
	¢ 10.364.941.053	10.360.955.368

Las disponibilidades se encuentran depositadas en bancos de primer orden, por lo que su riesgo de crédito se considera bajo.

En el caso de las cuentas por cobrar se realiza una evaluación exhaustiva de las contrapartes donde se considera la capacidad de pago, las garantías que se ofrecen, el historial del cliente y las referencias. Las cuentas por cobrar son originadas por operaciones bursátiles y su riesgo de crédito es bajo pues se realizan en menos de 30 días.

A fin de gestionar el riesgo de crédito de las inversiones, el gestor del portafolio realiza un monitoreo constante de las calificaciones de riesgo que emiten las empresas especializadas y le dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, se cuenta con una estructura de límites prudenciales de inversión, que busca minimizar el riesgo de concentración de la cartera.

El Comité de Riesgos se encarga de monitorear el cumplimiento de las políticas establecidas de forma mensual y de solicitar planes de acción cuando se presente un incumplimiento, para las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos financieros.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

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

	2021	2020
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	¢ 209.477.150	0
Participaciones en Fondos de Inversión	454.603	424.341
Acciones emitidas por compañías nacionales	35.786.126	33.254.146
	<u>245.717.879</u>	<u>33.678.487</u>
<u>En dólares</u>		
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	557.847.397	0
Participaciones en Fondos de Inversión	45.163.977	52.449.984
	<u>603.011.374</u>	<u>52.449.984</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>848.729.253</u>	<u>86.128.471</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	1.746.679.640	1.423.274.292
Certificados de depósito a plazo en entidades financieras del país	0	36.569.136
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(10.681.296)	(9.097.693)
	<u>1.735.998.344</u>	<u>1.450.745.735</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.106.327.348	4.845.749.606
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(44.164.407)	(47.755.470)
	<u>4.062.162.941</u>	<u>4.797.994.136</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>5.798.161.285</u>	<u>6.248.739.871</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	44.178.634	33.606.850
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	37.776.039	41.420.030
Total Productos por cobrar	<u>81.954.673</u>	<u>75.026.880</u>
Total Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>6.728.845.211</u>	<u>6.409.895.222</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

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

<u>Por instrumento</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	90.38%	98.54%
Títulos de entidades financieras del sector público	0%	0.10%
Participaciones en fondos de inversión	0.69%	0.84%
Instrumentos de renta variable	8.39%	0%
Acciones	0.54%	0.52%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	91.61%	100.00%
ETF acciones	8.39%	0%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Las inversiones en ETF están concentradas en activos previamente analizados y autorizados por el Comité de Inversiones. El seguimiento de estos activos está a cargo de un departamento especializado en dicho tema. La composición del portafolio responde a un perfil de riesgo previamente definido y las inversiones son monitoreadas por el gestor de la cartera, quien realiza rebalances del portafolio considerando variables como volatilidad y rentabilidad. Se adjunta un detalle por tipo de industria:

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	6%	0%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	6%	0%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	10%	0%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	31%	0%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	2%	0%
Inversiones Alternativas/ Innovación	3%	0%
Renta Fija/ Corporativos	10%	0%
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	33%	0%
	<u>100%</u>	<u>0%</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

La Compañía también participa en contratos de reporto tripartito, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida 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, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción. Adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyen en la gestión de este riesgo.

Con la aplicación de NIIF 9, el monto de pérdidas crediticias esperadas que se debe registrar dependerá de si hubo un deterioro en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, lo cual se define como un incremento significativo en el riesgo.

Dependiendo de los sucesos que dan lugar a incrementos significativos del riesgo, la NIIF 9 presenta un modelo de deterioro de “3 Etapas”, cada etapa delimitada por un tipo de riesgo, que determina que los activos se pueden clasificar en una de ellas para realizar la estimación de pérdidas. Las inversiones se clasifican en dichas etapas de deterioro basándose en la calificación de riesgo del instrumento o de la calificación de riesgo país asignada por alguna calificadora de riesgo externa (Moody’s, S&P, Fitch), mediante una cuantificación del cambio (si lo hubiere) en la calificación de riesgo del instrumento desde el reconocimiento inicial.

Así, de acuerdo con la calificación de riesgo inicial, se establece en la metodología de estimación que un incremento significativo del riesgo crediticio se determina mediante un análisis de cambio en notches (niveles dentro de la escala de calificación de riesgos) al momento de estimación.

Los registros de las estimaciones por deterioro podrían verse modificados producto de actualizaciones en la metodología interna de cálculo o por cambios en las probabilidades de default que anualmente se actualizan según la información de las agencias calificadoras.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor de los instrumentos o los resultados que estos generen, fluctúen como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

El riesgo de mercado de la Compañía es manejado diariamente por la Administración utilizando métodos de análisis de valor riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología definida por la SUGEVAL. Para ello, se calcula el VaR bajo simulación histórica con una muestra de 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis, en miles de colones, se presenta a continuación:

	2021	2020
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	3,45%	4,20%
Términos absolutos	240.216	255.126

En el 2021 se presenta una ligera disminución en las estimaciones del VaR con respecto al periodo anterior, producto de la diversificación del portafolio al incluir activos de renta variable del exterior.

A pesar de que el modelo VaR es una herramienta importante para dar seguimiento al riesgo de mercado, el modelo posee varias limitaciones:

- Un 95% de confianza no refleja las pérdidas que puedan presentarse por encima de ese nivel. A pesar del uso del modelo, existe un 5% de probabilidad de que las pérdidas excedan el valor del VaR.
- El VaR se calcula con las posiciones al final del día y no refleja la exposición que pueda presentarse en las posiciones intradiarias.
- El modelo asume que el comportamiento de los datos históricos refleja la evolución futura del mercado.
- El uso del VaR no se recomienda en períodos de crisis.

La posición abierta que se presenta no cuenta con coberturas, ya que se considera que se mantiene en un nivel aceptable y acorde con lo establecido en las Políticas de Riesgo.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un portafolio debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros y no se cuenta con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Para mitigar este riesgo, los gestores del portafolio le dan seguimiento a la composición de la cartera y algunos indicadores clave como la duración, la duración modificada y volatilidades. Adicionalmente, se realizan análisis de escenarios para estimar el efecto en el patrimonio de cambios en las tasas de interés. Estos resultados son revisados por el Comité Ejecutivo y el Comité de Riesgos, a fin de realizar los ajustes en las políticas de inversión que se consideren oportunos.

Si las tasas de mercado se modificaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢207,276,233) y ¢221,377,867, respectivamente de (¢211.171.888) y ¢224.656.632, respectivamente en el 2020).

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés promedio efectiva al 31 de diciembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

31 de diciembre de 2021				
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	8,47%	¢ 1.945.475.494	720.446.369	1.225.029.125
US\$ dólares	5,45%	4.062.162.941	873.409.550	3.188.753.391
Fondos mercado de dinero colones	0,94%	97.069	97.069	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,27%	4.108.855	4.108.855	0
Fondos a plazo Colones	7,44%	357.534	0	357.534
Fondos a plazo US\$	-	41.055.122	0	41.055.122
ETF exterior	-	557.847.397	0	557.847.397
Acciones	-	35.786.126	0	35.786.126
	¢	<u>6.646.890.538</u>	<u>1.598.0641.843</u>	<u>5.048.828.695</u>
31 de diciembre de 2020				
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	8.29%	¢ 1.450.745.735	21.315.973	1.429.429.762
US\$ dólares	5.72%	4.797.994.136	297.880.652	4.500.113.484
Fondos mercado de dinero colones	1.89%	90.771	90.771	0
Fondos mercado de dinero US\$	1.37%	1.154.394	1.154.394	0
Fondos a plazo Colones	8.45%	333.570	0	333.570
Fondos a plazo US\$	-	51.295.590	0	51.295.590
Acciones	-	33.254.146	0	33.254.146
	¢	<u>6.334.868.342</u>	<u>320.441.790</u>	<u>6.014.426.552</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Riesgo cambiario

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa. En la cartera de inversiones de la Compañía se pueden realizar inversiones en colones, dólares y euros. Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en el efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas, tal como se muestra en los siguientes cuadros:

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares (\$) son los siguientes:

		2021	2020
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	3.165.495	4.631.407
Inversiones en instrumentos financieros		7.230.026	7.857.515
Productos y comisiones por cobrar		413.739	382.291
Otras cuentas por cobrar		1.526	0
Total activos		<u>10.810.786</u>	<u>12.871.213</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones por pagar		1.143.281	1.436.179
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.728.396	2.519.280
Otras cuentas por pagar diversas		203.320	967.748
Total pasivos		<u>3.074.997</u>	<u>4.923.207</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>7.735.789</u>	<u>7.948.006</u>

Los activos y pasivos monetarios denominados en euros (€) son los siguientes:

		2021	2020
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	€	<u>33.632</u>	<u>28.684</u>
Total activos		<u>33.632</u>	<u>28.684</u>
<u>Pasivos:</u>			
Total pasivos		<u>0</u>	<u>0</u>
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€	<u>33.632</u>	<u>28.684</u>

En relación con los activos y pasivos monetarios en US dólares, la Compañía trata de asegurar que la exposición neta se mantenga en un nivel controlable, y se procura mantener una posición positiva en dicha brecha.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

En la práctica, esto se realiza monitoreando la composición de la cartera y la tendencia de los tipos de cambio respectivos. Esta información se utiliza para realizar análisis de escenarios o de sensibilidad, los cuales buscan establecer cuál sería la posición neta de la empresa ante diferentes variaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2021, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ₡499.151.773 (una ganancia de ₡490.669.300 en el 2020). En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario; este análisis asume que el resto de las variables se mantienen constantes.

Para los euros, al 31 de diciembre de 2021 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ₡2.462.399 (una ganancia de ₡2.174.558 en el 2020).

La Compañía no utiliza ningún instrumento de cobertura para este riesgo.

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la entidad no sea capaz de liquidar oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor razonable con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez.

La tesorería de la Compañía prepara diariamente un plan de liquidez congruente con su plan estratégico de negocios. Consecuentemente, se ha implementado una plataforma tecnológica estándar que diariamente monitorea y emite informes para medir la exposición de liquidez, considerando descálces de plazos entre activos y pasivos.

Los pasivos en operaciones de recompra están sujetos a aportes adicionales por desmejora en el precio del activo garante; este riesgo se mantiene por la vigencia de la operación. Para mitigarlo, este tipo de operaciones cumplen con los márgenes de garantía solicitados por la Bolsa Nacional de Valores. Además, se cuenta con un plan de liquidez que permite garantizar el pago de la obligación a plazo el día en que vence y el cumplimiento de posibles llamadas a margen.

Fecha de vencimiento	Instrumento	Emisor		Costo a plazo Miles de colones	%
20/01/2022	tp\$	G	¢	157,104.03	21%
08/02/2022	tp\$	G	¢	100,047.71	14%
10/02/2022	tp\$	G	¢	324,662.48	44%
16/02/2022	tp\$	G	¢	157,408.31	21%
Total			¢	739,222.53	100%

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Un detalle de los activos y pasivos más importantes por vencimiento es como sigue:

		31 de diciembre de 2021					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Disponibilidades	¢	3.403.143.497	0	0	0	0	3.403.143.497
Inversiones en valores		562.053.321	0	402.067.884	1.191.788.035	4.490.981.298	6.646.890.538
Intereses sobre valores		13.311.000	46.522.604	22.121.069	0	0	81.954.673
Cuentas y comisiones por cobrar		232.952.345	0	0	0	0	232.952.345
		<u>4.211.460.163</u>	<u>46.522.604</u>	<u>424.188.953</u>	<u>1.191.788.035</u>	<u>4.490.981.298</u>	<u>10.364.941.053</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		156.926.520	580.775.532	0	0	481.492.164	1.219.194.216
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.767.828.223	0	0	0	0	1.767.828.223
Otras cuentas por pagar diversas		671.318.375	106.749.364	0	11.598.281	229.068.304	1.018.734.324
		<u>2.596.073.118</u>	<u>687.524.896</u>	<u>0</u>	<u>11.598.281</u>	<u>710.560.468</u>	<u>4.005.756.763</u>
Diferencia	¢	1.615.387.045	(641.002.292)	424.188.953	1.180.189.754	3.780.420.830	6.359.184.290

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

31 de diciembre de 2020						
Meses						
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	3.755.185.979	0	0	0	0	3.755.185.979
Inversiones en valores	1.245.165	4.855.862	14.967.094	299.373.669	6.014.426.552	6.334.868.342
Intereses sobre valores	13.311.000	36.747.559	24.968.321	0	0	75.026.880
Cuentas y comisiones por cobrar	195.874.167	0	0	0	0	195.874.167
	<u>3.965.616.311</u>	<u>41.603.421</u>	<u>39.935.415</u>	<u>299.373.669</u>	<u>6.014.426.552</u>	<u>10.360.955.368</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones por pagar	342.642.334	543.910.964	0	0	622.584.531	1.509.137.829
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.860.978.847	0	0	0	0	1.860.978.847
Otras cuentas por pagar diversas	272.037.381	662.369.219	0	14.851.656	518.959.423	1.468.217.679
	<u>2.475.658.562</u>	<u>1.206.280.183</u>	<u>0</u>	<u>14.851.656</u>	<u>1.141.543.954</u>	<u>4.838.334.355</u>
Diferencia	1.489.957.749	(1.164.676.762)	39.935.415	284.522.013	4.872.882.598	5.522.621.013

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por vencimiento es como sigue:

		31 de diciembre de 2021					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Disponibilidades	US\$	3.165.495	0	0	0	0	3.165.495
Inversiones en valores		6.368	0	623.120	730.479	5.870.059	7.230.026
Intereses sobre valores		0	28.717	29.828	0	0	58.545
Cuentas y comisiones por cobrar		355.194	0	0	0	0	355.194
Otras cuentas por cobrar		1.526					1.526
		<u>3.528.583</u>	<u>28.717</u>	<u>652.948</u>	<u>730.479</u>	<u>5.870.059</u>	<u>10.810.786</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		243.203	900.078	0	0	0	1.143.281
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.728.396	0	0	0	0	1.728.396
Otras cuentas por pagar diversas		124.747	0	0	0	78.573	203.320
		<u>2.096.346</u>	<u>900.078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78.573</u>	<u>3.074.997</u>
Diferencia	US\$	<u>1.432.237</u>	<u>(871.361)</u>	<u>652.948</u>	<u>730.479</u>	<u>5.791.486</u>	<u>7.735.789</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

		31 de diciembre de 2020					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Disponibilidades	US\$	4.631.407	0	0	0	0	4.631.407
Inversiones en valores		1.870	0	0	482.554	7.373.091	7.857.515
Intereses sobre valores		0	28.717	38.381	0	0	67.098
Cuentas y comisiones por cobrar		315.193	0	0	0	0	315.193
		<u>4.948.470</u>	<u>28.717</u>	<u>38.381</u>	<u>482.554</u>	<u>7.373.091</u>	<u>12.871.213</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		555.066	881.113	0	0	0	1.436.179
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		2.519.280	0	0	0	0	2.519.280
Otras cuentas por pagar diversas		95.806	144.802	0	0	727.140	967.748
		<u>3.170.152</u>	<u>1.025.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>727.140</u>	<u>4.923.207</u>
Diferencia	US\$	<u>1.778.318</u>	<u>(997.198)</u>	<u>38.381</u>	<u>482.554</u>	<u>6.645.951</u>	<u>7.948.006</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por vencimiento es como sigue:

		31 de diciembre de 2021					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
Activo							
Disponibilidades	€	33.632	0	0	0	0	33.632
		<u>33.632</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33.632</u>
Pasivo							
		0	0	0	0	0	0
Diferencia	€	<u>33.632</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33.632</u>
		31 de diciembre de 2020					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
Activo							
Disponibilidades	€	28.684	0	0	0	0	28.684
		<u>28.684</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.684</u>
Pasivo							
		0	0	0	0	0	0
Diferencia	€	<u>28.684</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.684</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Riesgo operativo

El riesgo operativo se relaciona con la pérdida directa o indirecta de las fallas en los procesos, personas y sistemas internos. Adicionalmente, incluye las contingencias por factores externos. Para tratar estos factores, existen políticas claramente establecidas relacionadas con los siguientes puntos:

1. Procesos internos

En aras de tener un adecuado Gobierno Corporativo, el Grupo posee un Código que comprende las relaciones entre los públicos interesados: accionistas, la Junta Directiva, los ejecutivos, los comités de apoyo, las unidades de control, los colaboradores, clientes y las auditorías tanto interna como externa. En el mismo, la empresa busca plasmar sus mejores prácticas en relación con:

- La estructura de propiedad
- Las inter relaciones entre los distintos grupos de interés
- El papel de la Junta Directiva, la Vicepresidencia y las Gerencias
- La función de los órganos de control
- La divulgación de la información
- El proceso de autorregulación del gobierno corporativo

Como parte del compromiso de la empresa de mantener una política de transparencia, dicho Manual se acompaña de un informe anual. Todas las políticas que comprenden el Código de Gobierno Corporativo son de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios y están disponibles en la página web.

La empresa cuenta con un organigrama que garantiza una adecuada segregación de funciones y minimiza los riesgos operativos asociados a estructuras corporativas con responsabilidades diluidas y escasos esquemas de control interno. Gracias al Sistema de Gestión de Calidad que se maneja, todos los procesos se encuentran debidamente documentados y se maneja un sistema de corrección de productos no conformes.

La Administradora cuenta con la colaboración de los pilares de control interno del Grupo (Auditoría Interna y Gestión de Riesgos), los cuales se encargan de verificar el cumplimiento de los procedimientos, las políticas y lineamientos promulgados en la Compañía. Adicionalmente, verifican el cumplimiento de las normas emitidas por los entes reguladores.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

La organización cuenta con un área de Cumplimiento Regulatorio que apoya la ejecución de la función de cumplimiento normativo y regulatorio mediante la definición de las acciones que faciliten la gestión del riesgo de cumplimiento.

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento Regulatorio encargada de velar por el cumplimiento de la normativa en materia de conocimiento e información sobre clientes y todo lo estipulado en la Ley No. 8204.

Esta Unidad le permite a la empresa evitar clientes cuya actividad y generación de dinero sea de dudosa procedencia, por lo que se minimiza el riesgo de ser utilizados como una entidad que realiza transacciones de capital generado de forma ilícita.

2. Personas

Para garantizar la competencia de los funcionarios, se cuenta con un amplio plan de capacitación. En éste, se incluyen todos los miembros de la empresa y se revisa anualmente para incluir charlas, talleres y seminarios de los productos nuevos que se les ofrece a los clientes. Además, se realiza un exhaustivo proceso de selección de personal, en el cual se consideran los atestados, experiencia y cualidades de los candidatos, para garantizar la inclusión de profesionales de alta calidad en el staff.

Para minimizar los posibles conflictos de interés y garantizar que los intereses de los clientes siempre se anteponen a los de la empresa, todos los funcionarios de Mercado de Valores de Costa Rica deben adherirse al Código de Gobierno Corporativo, el cual incluye políticas sobre el manejo de conflictos de interés y normas éticas.

3. Tecnología y eventos externos

La Compañía cuenta con diversos respaldos de su información y la de sus clientes. Además, posee un plan de continuidad y de sustitución de funcionarios clave, que le permitirían seguir operando en caso de presentarse una situación de emergencia. Los empleados deben participar constantemente de simulacros y se cuenta con el apoyo de servicios de atención de emergencias médicas.

El COVID-19 ha generado un impacto sobre las operaciones, las empresas financieras de todo el mundo han tenido que tomar medidas para minimizar los efectos en las operaciones diarias. Se han puesto en marcha los planes de continuidad implementando medidas como el teletrabajo y se han aumentado las medidas para garantizar la seguridad y la salud de los empleados a través de diversos medios.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

De forma continua se están valorando las implicaciones financieras, de riesgo y de cumplimiento normativo a corto y mediano plazo producto de la incertidumbre en torno a la pandemia por COVID-19.

Administración del capital

Los puestos de bolsa deben contar con recursos propios disponibles que les permitan cubrir las exigencias de recursos derivadas de los riesgos en que incurren en sus actividades. El capital base lo constituye la suma del capital primario y el capital secundario.

La sumatoria mensual de las diferencias diarias entre los recursos propios disponibles y los recursos propios exigibles al puesto de bolsa, deberá ser igual o mayor a cero. Si esa diferencia fuese menor a cero, se considerará que el Puesto ha incumplido los requerimientos de recursos propios exigibles.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial establecidos por la Superintendencia.

(3) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, la Compañía mantiene los siguientes activos restringidos:

Causa de la restricción	2021	2020
En garantía ante la Caja Costarricense de Seguro Social para la representación en negociaciones bursátiles.	¢ 0	4.855.862
En garantía ante BNCR para Fideicomiso.	30.083.273	30.017.554
En garantía BCR SAFI	0	1.493.017
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	167.540.868	65.769.569
En garantía sobre obligaciones	995.502.417	1.436.423.996
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	14.800.000
	¢ <u>1.207.926.558</u>	<u>1.553.359.998</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos:</u>		
<i>Otros activos – Depósitos en garantía</i>		
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	¢ 14.800.000	14.800.000
Total activos	¢ <u>14.800.000</u>	<u>14.800.000</u>
<u>Ingresos</u>		
<i>Servicios administrativos cobrados a:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión S.A. (nota 21.b)	¢ 2.220.000.000	1.896.000.000
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica S.A.	78.000.000	63.600.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	78.000.000	63.600.000
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	4.759.375	0
<i>Otros Ingresos con partes relacionadas:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión. S.A. (nota 21.c)	2.112.192.500	1.893.471.643
Comisiones bursátiles cobrados a socios	10.024.950	4.240.740
Total Ingresos	¢ <u>4.502.976.825</u>	<u>3.920.912.383</u>
<u>Gastos:</u>		
<i>Alquileres pagados a:</i>		
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 21.a)	¢ <u>177.600.000</u>	<u>177.600.000</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢98.476.840 (¢122.602.358 en el 2020).

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(5) Disponibilidades

Al 31 de diciembre el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

		2021	2020
Depósitos en BCCR en moneda local	¢	764.278.900	310.755.828
Depósitos en BCCR en moneda extranjera		338.251.780	387.654.179
Entidades financieras en moneda local		568.704.584	563.717.292
Entidades financieras en moneda extranjera		1.564.367.365	2.427.289.111
Disponibilidades restringidas		167.540.868	65.769.569
	¢	<u>3.403.143.497</u>	<u>3.755.185.979</u>

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo (por ¢6.101.027 el 2020).

(6) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo al 31 de diciembre, se detalla como sigue:

		Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
<u>Costo original</u>					
Saldo al 1 de enero de 2020	¢	105.447.842	32.931.425	0	138.379.267
Adquisiciones		4.936.399	1.316.242	753.907.721	760.160.362
Disposiciones		(1.504.821)	(4.757.930)	0	(6.262.751)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>108.879.420</u>	<u>29.489.737</u>	<u>753.907.721</u>	<u>892.276.878</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldo al 1 de enero de 2020		69.960.742	31.903.929	0	101.864.671
Depreciación del año		8.506.150	873.756	152.119.790	161.499.696
Disposiciones		(1.215.217)	(4.779.535)	0	(5.994.752)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>77.251.675</u>	<u>27.998.150</u>	<u>152.119.790</u>	<u>257.369.615</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	¢	<u>31.627.745</u>	<u>1.491.587</u>	<u>601.787.931</u>	<u>634.907.263</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
<u>Costo original</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢ 108.879.420	29.489.737	753.907.721	892.276.878
Adquisiciones	4.708.085	2.505.499	0	7.213.584
Disposiciones	(577.932)	(1.899.126)	0	(2.477.058)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>113.009.573</u>	<u>30.096.110</u>	<u>753.907.721</u>	<u>897.013.404</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2020	77.251.675	27.998.150	152.119.790	257.369.615
Depreciación del año	8.762.706	1.389.670	152.119.790	162.272.166
Disposiciones	(577.533)	(1.898.226)	0	(2.475.759)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>85.436.848</u>	<u>27.489.594</u>	<u>304.239.580</u>	<u>417.166.022</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	¢ <u>27.572.725</u>	<u>2.606.516</u>	<u>449.668.141</u>	<u>479.847.382</u>

(7) Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos se detallan como sigue:

	2021	2020
Depósito en garantía de alquiler de oficina	¢ 14.800.000	14.800.000
Alquileres pagados por adelantado	1.631.878	1.379.070
Seguros pagados por adelantado	25.422.949	25.299.490
Otros depósitos en garantía	2.129.859	2.129.859
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	229.051.417	150.807.705
Software en uso, neto	125.728.654	177.755.652
Otros gastos pagados por adelantado	32.940.194	35.669.759
Otros impuestos pagados por anticipado	519.252	1.472.822
	¢ <u>432.224.203</u>	<u>409.314.357</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(8) Obligaciones por pagar y Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Al 31 de diciembre las obligaciones por pagar se detallan como sigue:

		2021	2020
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢	737.702.052	886.553.298
Obligaciones por derecho de uso (nota 12a)		481.492.164	622.584.531
	¢	<u>1.219.194.216</u>	<u>1.509.137.829</u>

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar por servicios bursátiles se detallan como sigue:

		2021	2020
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	1.127.189.856	210.318.551
Por pagar a clientes por vencimientos de Interclear		640.638.367	305.439.834
Cuentas por pagar a entidades del exterior		0	1.345.220.462
	¢	<u>1.767.828.223</u>	<u>1.860.978.847</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢20.292.453, US\$1.715.455 (¢387.464 y US\$340.080 en el 2020) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(9) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		2021	2020
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢	89.909.050	77.476.315
Impuesto de la renta por pagar (nota 19)		106.749.364	259.231.106
Aguinaldo		11.598.281	14.851.656
Bonificaciones		323.664.353	226.976.463
Vacaciones acumuladas por pagar		52.723.109	52.065.448
Retenciones por pagar		142.152.861	171.260.061
Otras cuentas por pagar		176.345.194	567.671.296
Otros gastos acumulados por pagar		115.592.112	98.685.334
	¢	<u>1.018.734.324</u>	<u>1.468.217.679</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(10) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía mantiene provisiones por un monto de ¢47.377.531 (¢147.073.519 en el 2020) producto del traslado de cargos de la Administración Tributaria que están pendientes de resolución según se detalla en nota 23.

Por el periodo de un año terminado el 31 de diciembre la provisión presentó el siguiente movimiento:

	2021	2020
Saldo inicial	¢ 147.073.519	99.695.990
Aumento por traslado de cargos (nota 23.a)	0	47.377.529
Disminución por cancelación de resolución N°SFGCN-464-2018 (nota 23.a)	99.695.988	0
Saldo final (nota 23.b)	¢ 47.377.531	147.073.519

(11) Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social está representado por 2.800.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢2.800.000.000.

b) Dividendos

El 14 de abril de 2021 en acta número 7 Asamblea General Ordinaria de Accionistas decretó el pago de dividendos por la suma de ¢94.433.907 a la sociedad socia producto de las utilidades netas de los periodos 2019 y 2020.

(12) Utilidad básica por acción

Al 31 de diciembre el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	2021	2020
Utilidad neta	¢ 898.543.137	729.186.608
Utilidad neta disponible para accionistas	853.615.980	692.727.278
Cantidad promedio de acciones comunes	2.800.000	2.800.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 304,86	247,40

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(13) Ingresos brutos

De acuerdo con los requerimientos de la SUGEVAL a continuación se detalla el total de ingresos brutos por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre:

	2021	2020
Comisiones por servicios	¢ 1.674.027.461	1.591.444.491
Ingresos por inversiones en instrumentos financieros	439.716.872	325.663.822
Ganancia en venta de inversiones en instrumentos financieros	44.615.282	1.807.200
Ganancias por diferencial cambiario	455.182.742	1.027.087.979
Ingresos por negociación de divisas	91.360.020	101.582.123
Ingresos por servicios	2.380.759.375	2.023.200.000
Otros ingresos	2.237.108.799	2.084.264.085
Total ingresos	¢ 7.322.770.551	7.155.049.700

(14) Comisiones por servicios

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	2021	2020
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 2.434.753	646.370
Comisiones bursátiles terceros	574.408.594	559.280.162
Comisiones por operación de reporto tripartito	274.830.582	373.285.704
Otras comisiones en moneda extranjera	126.189.036	68.570.870
Comisiones por administración de carteras individuales	635.467.659	443.873.870
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	17.092.505	20.105.028
Comisiones por servicios de custodia	0	805.759
Comisiones por estructuraciones	9.084.490	32.273.280
Otras comisiones	34.519.842	92.603.448
	¢ 1.674.027.461	1.591.444.491

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(15) Otros ingresos operativos

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre los otros ingresos operativos se detallan a continuación:

	2021	2020
Servicios administrativos vendidos a compañías relacionadas (nota 4)	¢ 2.380.759.375	2.023.200.000
Otros ingresos con partes relacionadas (nota 4)	2.112.192.500	1.893.471.643
Otros ingresos	72.749.077	81.029.511
	¢ <u>4.565.700.952</u>	<u>3.997.701.154</u>

(16) Comisiones por servicios

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre los gastos por comisiones por servicios se detallan a continuación:

	2021	2020
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢ 155.914.792	186.266.733
	¢ <u>155.914.792</u>	<u>186.266.733</u>

(17) Gastos de personal

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre los gastos de personal se detallan como sigue:

	2021	2020
Sueldos y salarios	¢ 2.401.479.190	2.261.782.733
Bonificaciones	239.766.880	153.390.000
Cargas sociales	558.691.132	532.211.312
Fondo de capitalización laboral	49.520.503	70.977.871
Aguinaldo	198.735.111	197.899.580
Prestaciones legales	119.208.711	116.836.922
Otros gastos de personal	207.737.907	202.808.419
	¢ <u>3.775.139.434</u>	<u>3.535.906.837</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2021, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢49.520.503 (¢70.977.871 en el 2020).

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(18) Otros gastos administrativos

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

	2021	2020
Gasto por activos por derecho de uso	¢ 151.916.556	151.935.448
Otros alquileres	7.839.778	8.494.021
Alquiler de equipo	74.708.006	68.389.354
Otros gastos de infraestructura	3.321.603	3.327.290
Gastos por servicios externos	168.916.554	169.561.261
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	63.164.718	55.940.350
Contribuciones a SUGEVAL	32.669.946	27.931.134
Servicios públicos	45.693.184	43.858.492
Suministros de oficina	5.295.984	4.185.723
Cuotas de mantenimiento	22.050.338	25.081.004
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo	721.371.489	699.638.061
Promoción y publicidad	133.565.253	69.818.957
Suscripciones y afiliaciones	50.233.785	43.817.931
Multas por procedimientos administrativos	53.776.427	0
Otros gastos	76.449.699	64.910.228
	¢ <u>1.610.973.320</u>	<u>1.436.889.254</u>

(19) Impuestos sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre 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:

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

	2021	2020
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 376.852.141	319.108.503
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):		
Gastos no deducibles	34.280.438	36.404.751
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(145.589.802)	(101.364.143)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	92.087.891	80.359.291
Total gasto impuesto sobre la renta	357.630.667	334.508.402
Anticipo del impuesto de renta	(250.881.303)	(75.277.296)
Impuesto a pagar (nota 9)	¢ 106.749.364	259.231.106

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019, 2020 y la que se presentará para el año 2021.

(20) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre un resumen de las cuentas de orden es como sigue:

	2021	2020
<u>Otras cuentas de registro</u>		
Líneas de crédito o sobregiros		
Entidades financieras del país	¢ 2.109.875.000	927.092.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	2.109.875.000	927.092.000
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	55.621.697.902	40.446.393.099
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	109.806.153	36.897.830
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	55.731.504.055	40.483.290.929

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Valores negociables en custodia	5.868.972.843	4.741.818.708
Valores negociables entregados en garantía	937.120.036	1.199.646.992
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>6.806.092.879</u>	<u>5.941.465.700</u>
 <u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	2.031.747.563	685.912.316
Valores negociables en custodia	688.131.542.161	597.323.481.747
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	12.229.411.526	16.721.002.156
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	31.068.535.198	21.682.347.594
Contratos a futuro pendientes de liquidar	35.581.500.768	32.991.368.373
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>769.042.737.216</u>	<u>669.404.112.186</u>
 <i>Total cuentas de orden</i>	 <u>¢ 833.690.209.150</u>	 <u>716.755.960.815</u>

(a) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la SUGEVAL estableció la creación de un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía había efectuado un aporte de ¢164.540.868 equivalente a US\$255.003 (¢65.769.569 equivalente a US\$106.544 en el 2020). (Ver nota 3).

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(b) Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta propia se presentan como sigue:

Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		2021	2020	
				Valor Facial	Valor Facial	
<u>Colones:</u>						
Propia	Local	Custodia Libre	¢	36.143.661	33.587.716	
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		1.985.153.070	1.427.196.425	
<u>Moneda extranjera:</u>						
Propia	Local	Custodia Libre		978.175.161	1.250.942.582	
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		3.248.773.587	3.229.738.977	
Propia	Internacional	Otras Custodias		557.847.400		
Total títulos valores propios en custodia				¢	6.806.092.879	5.941.465.700

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta de terceros se presentan como sigue:

Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		2021	2020
				Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>					
Terceros	Local	Custodia Libre	¢	76,200,274,305	60,868,257,010
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		83,974,871,557	60,880,741,140
<u>Moneda extranjera:</u>					
Terceros	Local	Custodia Libre		241,822,627,020	241,466,848,999
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		204,519,974,830	190,242,325,888
Terceros	Internacional	Otras Custodias		81,613,794,449	43,865,308,710
Total títulos valores de clientes en custodia			¢	688,131,542,161	597,323,481,747

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de US\$250.000 equivalente a ₡161.312.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2022 (₡154.325.000 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2021 en el 2020).

(c) Operaciones a plazo

La Compañía realiza, en nombre de terceros, contratos de compra y venta a futuro de títulos valores, cuyos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en las que la Compañía participa, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021					
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	₡	1.009.089.712	9.320.131.116	478.995.581	6.138.600.380
De 31 a 60 días		127.230.265	10.624.866.428	127.230.265	5.884.919.588
De 61 a 90 días		0	1.025.374.053	0	845.063.380
	₡	<u>1.136.319.977</u>	<u>20.970.371.597</u>	<u>606.225.846</u>	<u>12.868.583.348</u>
Al 31 de diciembre de 2020					
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	₡	230.255.137	6.511.392.230	789.036.603	8.046.706.826
De 31 a 60 días		51.155.841	5.450.395.089	232.738.792	6.231.568.307
De 61 a 90 días		0	2.823.396.493	0	2.624.723.056
	₡	<u>281.410.978</u>	<u>14.785.183.812</u>	<u>1.021.775.395</u>	<u>16.902.998.189</u>

En las operaciones de reporto tripartito y a plazo, la Compañía es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., el Sistema de Anotación de Cuenta (SAC) del Banco Central de Costa Rica o en entidades del exterior con las cuales Interclear Central de Valores mantiene convenios de custodia.

(21) Contratos vigentes

(a) Contrato de arrendamiento

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de las oficinas actuales con Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A. (compañía relacionada) por un período de cinco años a partir del 1 de enero de 2020. Este contrato de arrendamiento establece un depósito en garantía, el cual asciende a un monto de ₡14.800.000; se presenta en la cuenta de otros activos.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía reconoció gastos por el alquiler de las oficinas actuales por un monto de ₡177.600.000, el cual se incluye en la cuenta de gastos de infraestructura, la cual forma parte de los gastos generales y administrativos.

Al 31 de diciembre de 2021 los pagos futuros del pasivo por arrendamiento se presentan como sigue:

Año	Pagos	Valor Presente	Amortización	Intereses	Saldo del Contrato
2021	177.600.000	615.662.525	137.759.443	39.840.557	477.903.083
2022	177.600.000	477.903.083	148.012.075	29.587.925	329.891.008
2023	177.600.000	329.891.008	159.027.750	18.572.250	170.863.258
2024	177.600.000	170.863.258	170.863.258	6.736.742	0

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene un contrato suscrito con:

- Multifondos de Costa Rica. Sociedad Administradora de Fondos. S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡2.220.000.000 (un monto de ₡1.896.000.000 en el 2020) (nota 4).
- Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡78.000.000 (un monto de ₡63.600.000 en el 2020) (nota 4).
- Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡78.000.000 (un monto de ₡63.600.000 en el 2020) (nota 4).
- MVCR Gestión Patrimonial, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡4.759.375.

(c) Contratos por servicios de comercialización con compañías relacionadas

La compañía cuenta con un contrato de Comercialización de Servicios con Multifondos de Costa Rica SFI. (empresa relacionada) mediante el cual autoriza a los asesores del Puesto de Bolsa a vender las participaciones de los fondos administrados por la Compañía a sus clientes. Como compensación por estos servicios Multifondos cancela al puesto de bolsa en forma mensual un 35% de la comisión cobrada a los clientes por operaciones pactadas con los mismos. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ₡2.112.192.500 (un monto de ₡1.893.471.643 en el 2020) (nota 4).

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Puesto de Bolsa tiene relación de negocios para la realización de operaciones DVP con:

- Amherst Pierpont
- Jefferies
- Oppenheimer
- Seaport Global
- Ultralat
- Bank of New York

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Puesto de Bolsa tiene relación de negocios para servicio de custodia internacionales con las siguientes entidades:

- Bank of New York a través del Banco Nacional de Costa Rica: se suscribió contrato como adendum con fecha 11 de enero de 2021, relacionado al uso de plataforma de servicio operado por Bank of New York.

EFG Capital International Corp.: suscrito formulario desde el 23 de abril de 2019.

Cada una de las anteriores entidades se encuentra registradas como proveedores de Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa y cuentan con la documentación respectiva que amparan los servicios recibidos.

(22) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado se realizan en un momento específico de tiempo. Se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar por compra de títulos y obligaciones por contratos de reporto tripartito.

Al 31 de diciembre los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>6.126.722.439</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.126.722.439</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>848.729.253</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>848.729.253</u>
		2020			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>6.001.834.352</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.001.834.352</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>86.128.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>86.128.471</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por el 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.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(23) Contingencias

Fiscal:

- a) El 10 de junio de 2015, la Dirección General de Tributación remitió los informes de Propuesta Provisional de Regularización y la Propuesta de Resolución Sancionadora por artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, mediante la cual se pretende una modificación a la declaración de impuesto sobre la renta para los años 2012 y 2013, considerando un monto de impuesto adicional de ¢47.354.094 y ¢68.697.093 respectivamente, sin incluir intereses y multas.

El impuesto sobre la renta adicional para cada uno de los años fiscales bajo estudio, se detalla seguidamente:

- Aumento del ingreso gravable en ¢1.802.114 para el periodo 2012 y en ¢3.358.470 por reclasificación de intereses de cuentas corrientes a la vista.
- Aumento de gastos no deducibles, por reclasificación de aportes a clubes sociales por montos de ¢5.366.286 en el año 2012 y ¢5.828.327 para el 2013.
- Aumento de gastos no deducibles, por montos de ¢6.827.782 en el año 2012 y ¢6.705.679 en el año 2013, por reclasificación de pagos al exterior (Bloomberg) sin haberles realizado la respectiva retención.
- Aumento del gasto no deducible declarado en ¢33.357.912 para el año 2012 y en ¢52.804.617 para el 2013 por asociación de gastos a los ingresos no gravables.

La Compañía presentó el 25 de junio de 2015, los alegatos y pruebas contra dichos ajustes, y a la vez manifestó el deseo de la Compañía de regularizar parcialmente.

De la misma manera, mediante nota del 16 de julio de 2015, se manifestó el deseo de regularizar las sumas determinadas de oficio relacionadas únicamente con los ajustes denominados “Aumento de ingreso gravable por reclasificación de operaciones registradas”, vinculado a los intereses generados por las cuentas corrientes de la Compañía, así como otros gastos asociados a pagos de clubes sociales, que corresponden a un monto total de ¢7.168.400 para el año 2012 y de ¢9.186.797 para el año 2013. En razón de dicha regularización, se solicitó se realizara la correspondiente liquidación y reducción de la sanción proporcional al ajuste en cuestión.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Quedando únicamente en disputa los ajustes correspondientes al rechazo de pagos al exterior (Bloomberg) y por la asociación de gastos a los ingresos no gravables que representan un monto total de ₡40.185.694 para el año 2012 y de ₡59.510.296 para el año 2013, sin incluir los intereses y multas.

El día 16 de julio de 2015, se llevó a cabo el Acta de Audiencia Final 1-10-015-15-118-361-03. La Compañía no se presentó a la audiencia, pero mediante nota de 15 de julio de 2015 manifestó su disconformidad parcial con la Propuesta de Regularización 1-10-015-15-114-341-03 donde manifiesta su disconformidad sobre el resto de los ajustes que no fueron regularizados.

La Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales de la Dirección General de Tributación mediante documento 1-10-015-15-058-03 del 20 de julio de 2015, dispuso suspender el Acto de Liquidación de Oficio hasta tanto la Sala Constitucional no resuelva la acción de inconstitucionalidad planteada contra el Artículo 144 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

El 31 de agosto de 2018, la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia emite el voto N°012496-16 la cual establece que se anulan por inconstitucionales los artículos 144 y 192 del Código de Normas de Procedimientos Tributarios.

El 18 de octubre de 2018 se notifica la Reanudación del procedimiento administrativo de liquidación previa por comprobación formal N°SFGCN-464-2018 y Traslado de Cargos y Observaciones N°1-10-015-15-014-042-03, correspondiente al Impuesto sobre la Renta para los periodos fiscales 2012 y 2013. Contra dicho traslado de cargos se presentó la impugnación, plazo que venció el 29 de noviembre de 2018 y se encuentra a la espera de resolución.

En el mes de noviembre del 2021 se notificó la Resolución TFA-698-P-2021 por medio de la cual se declara sin lugar el recurso de apelación interpuesto, declarando la firmeza de la Resolución Determinativa No. DT10R-013-2020 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, confirmando un aumento en la cuota tributaria de ₡40.185.695 para el periodo fiscal 2012 y de ₡59.510.295 para el periodo fiscal 2013.

En tal sentido, la Administración procedió a realizar el pago en fecha 1 de diciembre de 2021 por la suma de ₡65.074.317 de principal e intereses para el periodo fiscal 2012 y de ₡88.398.098 de principal e intereses para el periodo fiscal 2013, mismo realizado bajo protesta, en los términos que indica el artículo 43 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, sin que esto suponga que haya sido finalizada a esta fecha la discusión en sede judicial sobre la legalidad de los ajustes efectuados por la Administración Tributaria.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)

(en colones sin céntimos)

- b) Adicionalmente el día 15 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria celebró la Audiencia Final, y notificó al Puesto la Propuesta de Regularización No. ATJSJO-SF-PD-144-2020-705-321-03, relativa a los ajustes practicados por la Administración en las retenciones en la fuente por impuesto al salario de los períodos fiscales de enero 2019 a diciembre 2019, ambos meses inclusive. En dicha Propuesta de Regularización, la Administración Tributaria le comunicó al Puesto la determinación de un ajuste en las retenciones en la fuente indicadas, por la suma total de ₡94.755.063 (noventa y cuatro millones setecientos cincuenta y cinco mil sesenta y tres colones exactos).

El día 22 de diciembre de 2020, se presentó escrito en el que se manifestó disconformidad total con la obligación tributaria determinada en la Propuesta de Regularización No. ATJSJO-SF-PD-144-2020-705-321-03.

El día 23 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria notificó el Traslado de Cargos y Observaciones número ATJSJO-SF-PD-144-2020-774-041-03, en el cual se estableció una cuota tributaria adicional de ₡94.755.063,00 (noventa y cuatro millones setecientos cincuenta y cinco mil sesenta y tres colones exactos), más intereses calculados a la fecha por la suma de ₡14.450.191,00 (catorce millones cuatrocientos cincuenta mil ciento noventa y un colones), para un total de ₡109.205.254,00 (ciento nueve millones doscientos cinco mil doscientos cincuenta y cuatro mil colones).

El día 23 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria notificó el Traslado de Cargos Sancionador por artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios número ATJSJO-SF-PS-144-2020-775-5154-03, en el cual se impone la sanción contenida en el artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios (CNPT), consistente en una multa del 50% sobre la base de la sanción (cuota tributaria adicional determinada), monto que asciende a ₡47.377.531,00 (cuarenta y siete millones trescientos setenta y siete mil quinientos treinta y un colones).

El día 14 de enero de 2021, se presentó el reclamo administrativo en contra del Traslado de Cargos y Observaciones No. ATJSJO-SF-PD-144-2020-774-041-03, con el cual se aportó la Certificación de Contador Público Autorizado (CPA) No. 001-2021, emitida por el Lic. Deyver Mena Mata y titulada “Certificación de Impuesto al Salario del Período Fiscal 2019.

El día 30 de junio de 2021, la Administración Tributaria notificó la resolución determinativa No. ATJSJO-GER-SF-RES-1463-2021 (acto administrativo dictado para atender el escrito de impugnación interpuesto en contra del Traslado de Cargos y Observaciones No. ATJSJO-SF-PD-144-2020-774-04-03); acto que declaró sin lugar en todos sus extremos el reclamo interpuesto por la administración de la Compañía.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

El día 12 de agosto de 2021 la Compañía emitió el recurso de revocatoria en contra de la Resolución determinativa número ATSJO-GER-SF-RES-1463-2021, emitida por la Administración Tributaria y se está a la espera de la resolución tributaria.

Laboral:

El Puesto está afecto a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y de otras entidades estatales en materia laboral, revisando las declaraciones de salarios reportados y a criterio de ellos requerir reclasificaciones de dichas declaraciones.

Fiscal:

Los registros contables del Puesto pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2021, 2020, 2019, 201 y 2017, por lo que existe una contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado el Puesto para liquidar sus impuestos.

(24) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

No se prevén impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas.

(25) Eventos relevantes

- a. El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

El Reglamento 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.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

- b. Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2021 en la preparación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Puesto o en sus estados financieros que deban ser revelados.

(26) Autorización de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 7 de enero de 2022.

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos el 22 de febrero de 2022.

La SUGEVAL tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)

Asientos de ajuste y reclasificación
Al 31 de diciembre de 2021

		Balance de situación		Estado de resultados	
		Debe	Haber	Debe	Haber
D/A	<u>Activo y Patrimonio</u>				
1	Impuesto por pagar	250,881,303			
	Anticipo del impuesto sobre la renta		250,881,303		
	<i>Reclasificación del impuesto de la renta</i>				
	-----/-----				
2	<u>Estado de Resultados</u>				
	Ganancia por diferencial cambiario			240,687,292	
	Pérdida por diferencial cambiario				240,687,292
	<i>Reclasificación de la ganancia y pérdida por diferencial cambiario</i>				
	-----/-----				
	Sumas totales	<u>250,881,303</u>	<u>250,881,303</u>	<u>240,687,292</u>	<u>240,687,292</u>