

Estado de situación financiera
 Al 30 de setiembre de 2022
 (Con cifras correspondientes de 2021)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2022	2021
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	5	¢ 2,003,534,901	3,041,137,374
Banco Central		1,292,910,309	1,042,472,423
Entidades financieras del país		587,620,945	1,863,487,687
Entidades financieras del exterior		649,038	13,507,972
Otras disponibilidades		122,354,609	121,669,292
Inversiones en instrumentos financieros	2 y 20	7,963,630,491	6,169,070,727
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		1,400,211,322	78,427,337
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en otro Resultado Integral		383,820,075	0
Inversiones costo amortizado		6,156,139,948	6,046,740,113
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(56,726,334)	(62,195,140)
Productos por cobrar		80,185,480	106,098,417
Cuentas y comisiones por cobrar		368,512,734	247,463,252
Comisiones por cobrar		212,148,563	213,256,372
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		152,547,744	32,351,778
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		23,097	355,102
Otras cuentas por cobrar		3,793,330	1,500,000
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1 d.	18,595,972	18,595,972
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6	362,413,493	519,706,441
Otros activos		935,956,864	596,309,289
Otros activos	7	935,956,864	596,309,289
Total activos		<u>11,652,644,455</u>	<u>10,592,283,055</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		4,558,301,561	3,688,849,900
Obligaciones por pagar	8	2,407,082,362	1,423,940,219
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	9	809,844,413	802,861,496
Provisiones	11	47,377,531	147,073,519
Otras cuentas por pagar diversas	10	1,293,997,255	1,314,974,666
Total pasivo		<u>4,558,301,561</u>	<u>3,688,849,900</u>
Patrimonio			
Capital social		2,800,000,000	2,800,000,000
Capital pagado	12.a	2,800,000,000	2,800,000,000
Reservas patrimoniales	1 m	432,366,108	387,438,951
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3,543,138,208	3,156,492,228
Resultado del año		318,838,578	559,501,976
Total patrimonio		7,094,342,894	6,903,433,155
Total del pasivo y patrimonio		¢ <u>11,652,644,455</u>	<u>10,592,283,055</u>
<u>Cuentas de orden</u>			
Otras cuentas de registro	19	2,091,080,000	2,086,565,000
Cuentas de orden administracion de carteras individuales	19	58,417,394,455	54,213,387,266
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	19	6,921,323,773	6,347,505,107
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia y administración de carteras	19	791,451,284,670	718,220,773,477
		¢ <u>858,881,082,898</u>	<u>780,868,230,850</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

 Cristina Masís Cuevillas
 Representante Legal

 Laura Rojas Vargas
 Contadora

 Gonzalo Coto Arce
 Auditor Interno

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2022	2021
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	344,356,293	311,534,385
Por disponibilidades		9,091,442	13,019,648
Por ganancias por diferencias de cambio		903,298,560	159,229,693
Por ganancia en negociacion de instrumentos financieros		42,657,982	0
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		138,413,122	2,990,585
Por otros ingresos financieros		15,871,140	15,474,496
Total ingresos financieros		1,453,688,539	502,248,807
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		51,631,704	45,672,954
Por pérdidas por diferencias de cambio		1,004,507,167	62,624,971
Por pérdidas por instrumentos financieros		2,499,655	0
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros		436,324,615	11,598,042
Por otros gastos financieros		45,959,288	45,082,032
Total gastos financieros		1,540,922,429	164,977,999
Por estimación de deterioro de activos		22,431,272	6,558,250
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		12,237,439	2,233,749
Resultado financiero		(97,427,723)	332,946,307
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	13	1,293,585,658	1,223,130,468
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		9,691,723	6,197,223
Por cambio y arbitraje de divisas		95,207,125	64,678,898
Por otros ingresos operativos	14	3,646,055,196	3,382,711,696
Total ingresos de operación		5,044,539,702	4,676,718,285
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	15	123,117,043	120,872,784
Por otros gastos operativos		108,071,203	83,488,123
Total gastos de operación		231,188,246	204,360,907
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	16	3,061,462,736	2,919,230,631
Por otros gastos de administración	17	1,225,756,272	1,116,708,567
Total gastos administrativos		4,287,219,008	4,035,939,198
Resultado operacional bruto		526,132,448	436,418,180
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		428,704,725	769,364,487
Impuesto sobre la renta	18	109,866,147	209,862,511
Resultado del año	¢	318,838,578	559,501,976
Resultados integrales totales del año	¢	318,838,578	559,501,976

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

 Cristina Masís Cuevillas
 Representante Legal

 Laura Rojas Vargas
 Contadora

 Gonzalo Coto Arce
 Auditor Interno

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	12	¢ 2,800,000,000	432,366,108	4,010,108,208	¢ 7,242,474,316
<u>Resultado integral</u>					
Resultado del año		0	0	318,838,578	318,838,578
Resultado integral total del año		0	0	318,838,578	318,838,578
<u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u>					
Dividendos pagados	12.b	0	0	(466,970,000)	(466,970,000)
Total transacciones con propietarios		0	0	(466,970,000)	(466,970,000)
Saldos al 30 de setiembre de 2022	12	¢ 2,800,000,000	432,366,108	3,861,976,786	¢ 7,094,342,894

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año	¢	318,838,578	559,501,976
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		101,208,607	(96,604,722)
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones		297,911,493	8,607,457
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones, neto		(10,193,833)	4,324,501
Depreciaciones y amortizaciones		161,046,415	47,359,727
Ingreso por intereses		(344,356,293)	(311,534,385)
Gasto por intereses		51,631,704	45,672,954
Gasto impuesto sobre la renta		109,866,147	209,862,511
		685,952,818	467,190,019
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		19,582,747	(17,647,589)
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(152,458,465)	(32,351,778)
Otros activos		(532,859,348)	(227,023,987)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(957,983,810)	(1,058,117,351)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		275,262,931	104,540,271
		(662,526,224)	(763,765,517)
Intereses cobrados		346,125,486	280,462,848
Intereses pagados		(51,631,704)	(45,672,954)
Impuestos pagados		(106,749,365)	(257,783,284)
Flujos netos de efectivo (usado) provisto las actividades de operación		(474,781,807)	(786,758,907)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos financieros		(9,023,033,720)	(5,638,231,770)
Ventas de instrumentos financieros		7,381,203,638	5,945,387,623
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software		(3,914,853)	(54,814,034)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión		(1,645,744,934)	252,341,819
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones a la vista y a plazo		1,187,888,146	(85,197,610)
Pago de dividendos		(466,970,000)	(94,433,907)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos por las actividades de financiamiento		720,918,146	(179,631,517)
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,399,608,596)	(714,048,605)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,403,143,497	3,755,185,979
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	¢ 2,003,534,901	3,041,137,374

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 30 de setiembre de 2022
(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 30 de setiembre de 2022 la Compañía tiene 77 empleados (74 empleados en el 2021).

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 del 2021.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(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 30 de setiembre de 2022, ese tipo de cambio se estableció en ¢624,62 y ¢632,72 (¢623,24 y ¢629,71 en el 2021) por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de setiembre de 2022, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢632,72 por US\$1.00 (¢629,71 en el 2021).

Al 30 de setiembre de 2022 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢618,55 por €1,00 (¢729,14 en el 2021). 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.

ii. Clasificación

- Efectivo

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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 balance general 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.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(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.

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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

(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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(1) 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.

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 marzo 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

(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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

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 2021, 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

(2) Administración de riesgo

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

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

Para el tercer trimestre del año prevalecen altos niveles de inflación y crecimiento económico ralentizado en las principales economías del mundo, haciendo cada vez más probable un escenario de recesión para el próximo año, lo cual ha incrementado los niveles de volatilidad de los mercados financieros internacionales.

La inflación, en general, se mantiene fuera de los rangos metas establecidos por las autoridades monetarias, quienes se han visto obligadas a implementar políticas monetarias restrictivas agresivas para incrementar las tasas de interés y desincentivar la demanda; que se han visto incentivados también por los efectos del conflicto armado entre Rusia-Ucrania.

En el ámbito local, la implementación de una política monetaria más restrictiva por parte del Banco Central de Costa Rica, para mitigar los efectos inflacionarios, ha incidido en una menor liquidez y a su vez en ajustes al alza de las tasas de interés; este escenario modera el crecimiento de la actividad económica.

A continuación, se detalla la forma en que la Compañía realiza la gestión de estos:

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(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 las 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

- 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 semestral. 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 y subsidiarias.
- 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(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 al 30 de setiembre se detallan como sigue:

	2022	2021
Disponibilidades	¢ 2.003.534.901	3.041.137.374
Inversiones en instrumentos financieros	7.963.630.491	6.169.070.727
Cuentas y comisiones por cobrar	368.512.734	247.463.252
	¢ <u>10.335.678.126</u>	<u>9.457.671.353</u>

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.

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros al 30 de setiembre es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	¢ 421.474.449	443.405
Acciones emitidas por compañías nacionales	<u>38.864.050</u>	<u>36.208.552</u>
	<u>460.338.499</u>	<u>36.651.957</u>
<u>En dólares</u>		
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	897.540.907	0
Participaciones en Fondos de Inversión	<u>42.331.916</u>	<u>41.775.380</u>
	<u>939.872.823</u>	<u>41.775.380</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>1.400.211.322</u>	<u>78.427.337</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambios con otro resultado integral resultados</u>		
<u>En dólares</u>		
Inversiones en reporto tripartito	<u>383.820.075</u>	<u>0</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	<u>383.820.075</u>	<u>0</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)	1.380.173.403	1.400.916.137
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	<u>(5.578.477)</u>	<u>(9.009.305)</u>
	<u>1.374.594.926</u>	<u>1.391.906.832</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.739.254.378	4.645.823.976
Títulos emitidos por entidades del sector privado no financiero	36.712.167	
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	<u>(51.147.857)</u>	<u>(53.185.835)</u>
	<u>4.724.818.688</u>	<u>4.592.638.141</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

Total inversiones costo amortizado	<u>6.099.413.614</u>	<u>5.984.544.973</u>
Productos por cobrar moneda nacional	18.261.705	21.378.518
Productos por cobrar moneda extranjera	<u>61.923.775</u>	<u>84.719.899</u>
Total Productos por cobrar	<u>80.185.480</u>	<u>106.098.417</u>
Total Inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ 7.963.630.491</u>	<u>6.169.070.727</u>

Los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados al 30 de setiembre como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	76,91%	98,70%
Títulos de entidades del sector privado no financiero	0,46%	0,00%
Participaciones en fondos de inversión	5,88%	0,70%
Instrumentos de renta variable	11,39%	0,00%
Reportos	4,87%	0,00%
Acciones	<u>0,49%</u>	<u>0,60%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
 <u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	88,61%	100,00%
ETF acciones	<u>11,39%</u>	<u>0%</u>
	<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:

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	4%	0%
Inversiones Alternativas/ Innovación	3%	0%
Renta Fija/ Corporativos	12%	0%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	4%	0%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	4%	0%
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	38%	0%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	28%	0%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	8%	0%
	<u>100%</u>	<u>0%</u>

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

El riesgo de mercado de la Compañía es manejado 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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	3,12%	3,35%
Términos absolutos	219.976	218.051

En comparación con los datos del 2021 se presenta un ligero aumento en la estimación del VaR, justificado por la volatilidad en los precios de los títulos que componen la cartera, dentro del contexto económico local e internacional.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

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 (¢278,617,908) y ¢304,121,016, respectivamente.

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 30 de setiembre período de revisión de las tasas de interés.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

30 de setiembre de 2022					
	Tasa de interés	Total	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en Valores</u>					
Colones	9,00% ¢	1.374.594.926	722.610.460	501.174	651.483.292
US\$ dólares	6,15%	4.688.609.926	0	0	4.688.609.926
Privado no financiero	9,00%	36.208.762	0	0	36.208.762
Fondo de mercado de dinero colones	0,85%	250.020.475	250.020.475	0	0
Fondo de mercado de dinero dólares	1,09%	2.924.824	2.924.824	0	0
Fondos a plazo colones	7,06%	171.453.974	0	0	171.453.974
Fondos a plazo US\$		39.407.092	0	0	39.407.092
Reportos tripartitos	2,29%	383.820.075	383.820.075		
ETF exterior		897.540.907	897.540.907	0	0
Acciones		38.864.050	0	0	38.864.050
	¢	<u>7.883.445.011</u>	<u>2.256.916.741</u>	<u>501.174</u>	<u>5.626.027.096</u>

30 de setiembre de 2021					
	Tasa de interés	Total	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en Valores</u>					
Colones	9,81% ¢	1.391.906.832	0	340.743.820	1.051.163.012
US\$ dólares	5,59%	4.592.638.141	0	849.387.897	3.743.250.244
Fondo de mercado de dinero colones	1,11%	91.463	91.463	0	0
Fondo de mercado de dinero dólares	1,25%	1.188.874	1.188.874	0	0
Fondos a plazo colones	7,58%	351.942	0	0	351.942
Fondos a plazo US\$		40.586.506	0	0	40.586.506
Acciones		36.208.552	0	0	36.208.552
	¢	<u>6.062.972.310</u>	<u>1.280.337</u>	<u>1.190.131.717</u>	<u>4.871.560.256</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(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 (\$) al 30 de setiembre son los siguientes:

		2022	2021
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	2.395.651	3.056.620
Inversiones en instrumentos financieros		9.559.539	7.359.599
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		240.597	51.376
Productos y comisiones por cobrar		426.342	469.056
Otras cuentas por cobrar		4.347	0
Total activos		<u>12.626.476</u>	<u>10.936.651</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones por pagar		3.221.427	1.439.105
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.100.109	1.259.745
Otras cuentas por pagar diversas		364.411	214.446
Total pasivos		<u>4.685.947</u>	<u>2.913.296</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>7.940.529</u>	<u>8.023.355</u>

Los activos y pasivos monetarios denominados en euros (€) al 30 de setiembre son los siguientes:

		2022	2021
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	€	32.813	34.214
Total activos		<u>32.813</u>	<u>34.214</u>
<u>Pasivos:</u>			
Total pasivos		<u>0</u>	<u>0</u>
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€	<u>32.813</u>	<u>34.214</u>

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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.

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 30 de setiembre de 2022, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ₡502.413.151 (₡505.238.688 en el 2021). 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 30 de setiembre de 2022 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ₡2.029.648 (₡2.494.680 en el 2021).

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 descalces 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

Fecha de vencimiento del plazo	Instrumento	Emisor	Costo a plazo Miles de colones	%
04/10/2022	tp\$	G	¢ 158.636	5,99%
13/10/2022	tp\$	G	261.963	10,17%
25/10/2022	tp\$	G	158.444	9,82%
26/10/2022	bde31	G	234.435	9,70%
02/11/2022	tp\$	G	316.756	5,98%
04/11/2022	tp\$	G	254.324	10,17%
11/11/2022	tp\$	G	143.570	8,97%
11/11/2022	bde45	G	253.149	11,95%
23/11/2022	tp\$	G	256.985	5,74%
Total			¢ <u>2.038.262</u>	<u>100,00%</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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

		30 de setiembre de 2022					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	2.003.534.901	0	0	0	0	2.003.534.901
Inversiones en valores		1.391.311.560	512.748.703	352.856.478	501.174	5.626.027.096	7.883.445.011
Intereses sobre valores		444.569	55.629.833	24.111.078	0	0	80.185.480
Cuentas y comisiones por cobrar		368.512.734	0	0	0	0	368.512.734
		<u>3.763.803.764</u>	<u>568.378.536</u>	<u>376.967.556</u>	<u>501.174</u>	<u>5.626.027.096</u>	<u>10.335.678.126</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		813.477.329	1.224.784.210	0	0	368.820.823	2.407.082.362
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		809.844.413	0	0	0	0	809.844.413
Otras cuentas por pagar diversas		194.684.483	393.933.074	397.024.946	64.962.546	243.392.206	1.293.997.255
		<u>1.818.006.225</u>	<u>1.618.717.284</u>	<u>397.024.946</u>	<u>64.962.546</u>	<u>612.213.029</u>	<u>4.510.924.030</u>
Diferencia	¢	<u>1.945.797.539</u>	<u>(1.050.338.748)</u>	<u>(20.057.390)</u>	<u>(64.461.372)</u>	<u>5.013.814.067</u>	<u>5.824.754.096</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

		30 de setiembre de 2021					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	3.041.137.374	0	0	0	0	3.041.137.374
Inversiones en valores		1.280.366	0	0	1.190.131.717	4.871.560.257	6.062.972.310
Intereses sobre valores		0	93.235.185	12.863.232	0	0	106.098.417
Cuentas y comisiones por cobrar		3.289.880.962	0	0	0	0	247.463.252
		<u>3.289.880.962</u>	<u>93.235.185</u>	<u>12.863.232</u>	<u>1.190.131.717</u>	<u>4.871.560.257</u>	<u>9.457.671.353</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		0	906.218.885	0	0	517.721.334	1.423.940.219
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		802.861.496	0	0	0	0	802.861.496
Otras cuentas por pagar diversas		351.085.360	190.896.287	323.722.634	209.862.511	239.407.874	1.314.974.666
		<u>1.153.946.856</u>	<u>1.097.115.172</u>	<u>323.722.634</u>	<u>209.862.511</u>	<u>757.129.208</u>	<u>3.541.776.381</u>
Diferencia	¢	<u>2.135.934.106</u>	<u>(1.003.879.987)</u>	<u>(310.859.402)</u>	<u>980.269.206</u>	<u>4.114.431.049</u>	<u>5.915.894.972</u>

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(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 las partes interesadas: accionistas, la Junta Directiva, los ejecutivos, los comités de apoyo, las unidades de control, los colaboradores, clientes, proveedores 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 Compañía de mantener una política de transparencia, dicho Código se acompaña de la rendición de cuentas por medio de informes periódicos por los diferentes Comités de Apoyo y órganos de control interno. Todas las disposiciones y políticas que comprende 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

La organización cuenta con un área de Cumplimiento Regulatorio y Gobernanza, 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, así como en la asesoría para la implementación de mejoras prácticas en gobierno corporativo.

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento 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. 7786.

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 pruebas de continuidad, y se cuenta con el apoyo de servicios de atención de emergencias médicas.

La situación post-pandemia y el conflicto geopolítico Rusia – Ucrania, 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 de los empleados y de la información a través de diversos medios.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(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 del entorno actual.

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 30 de setiembre de 2022 la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial establecidos por la Superintendencia.

(3) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre, la Compañía mantiene los siguientes activos restringidos:

<u>Causa de la restricción</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
En garantía ante BNCR para Fideicomiso.	¢ 39.236.612	29.922.325
En garantía BCR SAFI	3.382.260	3.000.000
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	118.972.349	118.669.292
En garantía sobre obligaciones	2.710.747.943	906.218.885
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	14.800.000
	¢ <u>2.887.139.164</u>	<u>1.072.610.502</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 30 de setiembre se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</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 19.b)	¢ 1.665.000.000	1.665.000.000
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica S.A.	58.500.000	58.500.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	58.500.000	58.500.000
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	14.967.800	0
<i>Otros Ingresos con partes relacionadas:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión. S.A. (nota 19.c)	1.821.920.991	1.553.077.000
Comisiones bursátiles cobrados a socios	5.523.546	1.687.666
Total Ingresos	¢ <u>3.624.412.337</u>	<u>3.336.764.666</u>
<u>Gastos:</u>		
<i>Alquileres pagados a:</i>		
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 19.a)	¢ <u>133.200.000</u>	<u>133.200.000</u>

Al 30 de setiembre de 2022, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢139.931.388 (¢79.807.264 en el 2021).

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(5) Disponibilidades

Al 30 de setiembre el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos en BCCR en moneda local	302.814.905	122.448.656
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	990.095.403	920.023.767
Entidades financieras en moneda local	161.264.938	965.957.956
Entidades financieras en moneda extranjera	427.005.046	911.037.703
Disponibilidades restringidas	122.354.609	121.669.292
	<u>2.003.534.901</u>	<u>3.041.137.374</u>

(6) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo al 30 de setiembre 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 2022	113.009.573	30.096.110	753.907.721	897.013.404
Adquisiciones	2.034.846	1.892.787	0	3.927.633
Disposiciones	0	(126.909)	0	(126.909)
Saldo al 30 de setiembre de 2022	<u>115.044.419</u>	<u>31.861.988</u>	<u>753.907.721</u>	<u>900.814.128</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2022	85.436.848	27.489.594	304.239.580	417.166.022
Depreciación del año	6.145.982	1.112.918	114.089.843	121.348.743
Disposiciones	0	(114.130)	0	(114.130)
Saldo al 30 de setiembre de 2022	<u>91.582.830</u>	<u>28.488.382</u>	<u>418.329.423</u>	<u>538.400.635</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2022	<u>23.461.589</u>	<u>3.373.606</u>	<u>335.578.298</u>	<u>362.413.493</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
<u>Costo original</u>				
Saldo al 01 de enero de 2021	¢ 108.879.420	29.489.737	753.907.721	892.276.878
Adquisiciones	4.036.763	2.433.499	0	6.470.262
Disposiciones	(577.932)	(1.899.126)	0	(2.477.058)
Saldo al 30 de setiembre de 2021	<u>112.338.251</u>	<u>30.024.110</u>	<u>753.907.721</u>	<u>896.270.082</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 01 de enero de 2021	77.251.675	27.998.150	152.119.790	257.369.615
Depreciación del año	6.544.019	1.035.924	114.089.843	121.669.786
Disposiciones	(577.533)	(1.898.227)	0	(2.475.760)
Saldo al 30 de setiembre de 2021	<u>83.218.161</u>	<u>27.135.847</u>	<u>266.209.633</u>	<u>376.563.641</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2021	¢ <u>29.120.090</u>	<u>2.888.263</u>	<u>487.698.088</u>	<u>519.706.441</u>

(7) Otros activos

Al 30 de setiembre los otros activos se detallan como sigue:

	2022	2021
Depósito en garantía de alquiler de oficina	¢ 14.800.000	14.800.000
Anticipo de impuestos	178.815.334	167.254.202
Alquileres pagados por adelantado	1.758.191	1.583.927
Seguros pagados por adelantado	44.897.657	38.415.933
Otros depósitos en garantía	2.129.859	2.129.859
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	571.076.372	207.909.500
Software en uso, neto	86.030.981	138.961.211
Otros gastos pagados por adelantado	36.198.407	24.815.064
Otros impuestos pagados por anticipado	250.063	439.593
	¢ <u>935.956.864</u>	<u>596.309.289</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(8) Obligaciones por pagar

Al 30 de setiembre las obligaciones por pagar se detallan como sigue:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢	2.038.261.544	906.218.885
Obligaciones por derecho de uso		368.820.818	517.721.334
	¢	<u>2.407.082.362</u>	<u>1.423.940.219</u>

(9) Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Al 30 de setiembre estas cuentas por pagar se detallan como sigue:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	809.844.413	677.715.613
Cuentas por pagar a entidades del exterior		0	125.145.883
	¢	<u>809.844.413</u>	<u>802.861.496</u>

Al 30 de setiembre de 2022, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢113.783.282 y US\$1.100.109 (¢9.587.372 y US\$1.061.009 en el 2021) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(10) Otras cuentas por pagar diversas

Al 30 de setiembre las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢	109.946.495	107.782.828
Impuesto de la renta por pagar (nota 17)		109.866.147	209.862.511
Aguinaldo		169.384.632	163.386.107
Bonificaciones		287.158.799	323.722.633
Vacaciones acumuladas por pagar		64.962.546	66.116.352
Retenciones por pagar		158.853.478	149.975.737
Otras cuentas por pagar		243.392.206	205.470.625
Otros gastos acumulados por pagar		150.432.952	88.657.873
	¢	<u>1.293.997.255</u>	<u>1.314.974.666</u>

(11) Provisiones

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

Al 30 de setiembre de 2022 la Compañía mantiene provisiones por un monto de ¢47.377.531 (¢147.073.519 en el 2021) producto del traslado de cargos de la Administración Tributaria que están pendientes de resolución

Por el periodo de un año terminado el 30 de setiembre la provisión presentó el siguiente movimiento:

	2022	2021
Saldo inicial	¢ 47.377.531	99.695.990
Aumento por traslado de cargos	0	47.377.529
Saldo final	¢ 47.377.531	147.073.519

(12) Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de setiembre de 2022 y 2021 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 30 de marzo de 2022 en Asamblea de Accionistas decretó el pago de dividendos por la suma de ¢466.970.000 (en el 2021 ¢94.433.907).

(13) Comisiones por servicios

Al 30 de setiembre las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	2022	2021
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 6.339.217	2.434.753
Comisiones bursátiles terceros	381.351.928	444.564.629
Comisiones por operación de reporto tripartito	279.141.393	196.249.834
Otras comisiones en moneda extranjera	138.951.968	82.730.097
Comisiones por administración de carteras individuales	446.994.385	438.301.221
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	12.503.159	13.109.564
Comisiones por estructuraciones	2.920.824	4.958.200
Otras comisiones	25.382.784	40.782.170

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

	<u>1.293.585.658</u>	<u>1.223.130.468</u>
¢		

(14) Otros ingresos operativos

Al 30 de setiembre los otros ingresos operativos se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios administrativos vendidos a compañías relacionadas (nota 4)	¢ 1.796.967.800	1.782.000.000
Otros ingresos con partes relacionadas (nota 4)	1.821.920.991	1.553.077.000
Otros ingresos	27.166.405	47.634.696
	¢ <u>3.646.055.196</u>	<u>3.382.711.696</u>

(15) Comisiones por servicios

Al 30 de setiembre los gastos por comisiones por servicios se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢ 123.117.043	120.872.784
	¢ <u>123.117.043</u>	<u>120.872.784</u>

(16) Gastos de personal

Al 30 de setiembre los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y salarios	¢ 1.888.059.247	1.832.923.178
Bonificaciones	257.715.000	239.825.160
Cargas sociales	442.992.023	418.088.108
Fondo de capitalización laboral	27.686.868	40.732.814
Aguinaldo	153.754.409	149.934.145
Prestaciones legales	98.493.708	82.659.755
Otros gastos de personal	192.761.481	155.067.471
	¢ <u>3.061.462.736</u>	<u>2.919.230.631</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(17) Otros gastos administrativos

Por el periodo de un año terminado el 30 de setiembre los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

		2022	2021
Gasto por activos por derecho de uso	¢	114.680.268	113.741.773
Otros alquileres		0	6.182.424
Alquiler de equipo		63.962.167	52.583.455
Otros gastos de infraestructura		3.303.769	2.587.433
Gastos por servicios externos		123.719.096	128.466.306
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo		46.956.572	47.359.727
Contribuciones a SUGEVAL		26.448.541	26.341.552
Servicios públicos		47.437.369	27.202.224
Suministros de oficina		8.845.292	3.751.829
Cuotas de mantenimiento		17.781.263	16.439.816
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo		580.989.331	540.430.110
Promoción y publicidad		92.761.572	68.678.189
Suscripciones y afiliaciones		42.952.828	35.436.187
Servicios SINPE		35.520.943	34.161.324
Otros gastos		20.397.261	13.346.218
	¢	1.225.756.272	1.116.708.567

(18) 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

	2022	2021
Utilidad antes de impuesto	¢ 428.704.725	769.364.488
Menos efecto impositivo sobre ingresos no gravables:		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(12.237.439)	0
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores en el exterior	(10.593.724)	0
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(343.454.293)	(317.731.608)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	243.679.767	223.656.790
Más efecto impositivo sobre gastos no deducibles:		
Impuesto por remesas al exterior	10.189.624	7.145.089
Otros impuestos	6.663.899	231.100
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	22.431.272	0
Otros gastos no deducibles	20.836.659	16.875.846
Base Imponible	366.220.490	699.541.705
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto de impuesto renta	¢ 109.866.147	209.862.511
Anticipo del impuesto de renta	178.815.334	167.254.202
Impuesto por cobrar o pagar	(68.949.187)	42.608.309

(19) Cuentas de orden

Al 30 de setiembre un resumen de las cuentas de orden es como sigue:

	2022	2021
<u>Otras cuentas de registro</u>		
Líneas de crédito o sobregiros		
Entidades financieras del país	¢ 2.091.080.000	2.086.565.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	2.091.080.000	2.086.565.000

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	57.461.092.756	54.109.496.230
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	146.457.286	103.891.036
Contratos firmados con los clientes	809.844.413	0
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>58.417.394.455</u>	<u>54.213.387.266</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Valores negociables en custodia	4.370.726.522	5.046.579.913
Valores negociables entregados en garantía	2.550.597.251	1.300.925.194
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>6.921.323.773</u>	<u>6.347.505.107</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	1.341.069.742	894.530.391
Valores negociables en custodia	716.826.798.859	671.800.410.253
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	1.331.226.754	1.986.448.581
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	18.004.821.605	9.348.246.205
Valores negociables pendientes de recibir	0	327.351.677
Contratos confirmados pendientes de liquidar	0	495.282.058
Contratos a futuro pendientes de liquidar	53.947.367.710	33.368.504.312
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>791.451.284.670</u>	<u>718.220.773.477</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 858.881.082.898</u>	<u>780.868.230.850</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 30 de setiembre de 2022, la Compañía había efectuado un aporte de ¢118.972.349 equivalente a US\$188.033 (¢118.669.292 equivalente a US\$188.451 en el 2021). (Ver nota 3).

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

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

Al 30 de setiembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta propia se presentan como sigue:

Pertenenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2022	2021
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia libre	¢ 210.318.024	36.560.495
Propia	Local	Sistema anotación de cuenta	1.276.682.715	1.446.934.830
Local	Local	Bóveda		0
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia libre	3.757.752.188	1.341.511.700
Propia	Local	Sistema anotación de cuenta	779.029.939	3.522.498.082
Propia	Internacional	Otras Custodias	897.540.907	0
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>6.921.323.773</u>	<u>6.347.505.107</u>

Al 30 de setiembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta de terceros se presentan como sigue:

Pertenenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2022	2021
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia libre	¢ 89.924.703.679	77.877.171.147
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta	73.911.983.629	81.056.481.190
Terceros	Local	Bóveda	56.048	0
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia libre	287.130.188.018	236.120.496.681
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta	179.913.529.857	207.985.197.743
Terceros	Internacional	Otras custodias	85.946.337.628	68.761.063.492
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>716.826.798.859</u>	<u>676.251.740.393</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(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 30 de setiembre de 2022					
Comprador a plazo			Vendedor a plazo		
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares	
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢ 481.259.149	17.964.605.709	1.183.146.438	10.295.421.521	
De 31 a 60 días	156.364.898	9.363.509.055	156.364.897	7.402.438.053	
De 61 a 90 días	0	3.472.128.995	0	3.472.128.995	
	¢ <u>637.624.047</u>	<u>30.800.243.759</u>	<u>1.339.511.335</u>	<u>21.169.988.569</u>	

Al 30 de setiembre de 2021					
Comprador a plazo			Vendedor a plazo		
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares	
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢ 898.803.135	8.852.412.759	353.028.951	6.129.691.578	
De 31 a 60 días	277.181.621	9.834.453.835	416.169.619	5.231.055.887	
De 61 a 90 días	0	782.914.274	0	592.792.653	
	¢ <u>1.175.984.756</u>	<u>19.469.780.868</u>	<u>769.198.570</u>	<u>11.953.540.118</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.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(20) 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 2021. 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.

Al 30 de setiembre de 2022 y 2021, la Compañía reconoció gasto por el alquiler de las oficinas actuales por un monto de ¢133.200.000, el cual se incluye en la cuenta de gastos de infraestructura, la cual forma parte de los gastos generales y administrativos.

(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. Al 30 de setiembre de 2022 y 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢1.665.000.000 (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. Al 30 de setiembre de 2022 y 2021 la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢58.500.000 (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. Al 30 de setiembre de 2022 y 2021 la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢58.500.000 (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 30 de setiembre de 2022, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢14.967.800.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022

(en colones sin céntimos)

(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. Al 30 de setiembre de 2022, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ₡1.821.920.991 (₡1.553.077.000 en el 2021) (nota 4).

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

Al 30 de setiembre de 2022 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 30 de setiembre de 2022 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 2022, 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022
(en colones sin céntimos)

(21) 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:

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

		2022			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>5.930.768.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.930.768.000</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral		<u>383.820.075</u>			<u>383.820.075</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.400.211.322</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.400.211.322</u>
		2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>6.436.854.148</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.436.854.148</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>78.427.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78.427.337</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2022

(en colones sin céntimos)

- 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.

(22) 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.