

Estado de Situación Financiera
 Al 30 de junio de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Activos			
Disponibilidades	5	821.093.659	2.905.386.658
Banco Central		304.436.011	786.924.812
Entidades financieras del país		430.427.699	980.035.478
Entidades financieras del exterior		49.247.766	986.851.989
Otras disponibilidades		36.982.183	151.574.379
Inversiones en instrumentos financieros	2 y 20	6.935.839.392	8.854.934.591
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		1.298.751.757	1.336.889.574
Inversiones costo amortizado		5.610.825.427	7.445.712.095
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(61.461.804)	(63.842.807)
Productos por cobrar		87.724.012	136.175.729
Cuentas y comisiones por cobrar		657.600.384	243.991.094
Comisiones por cobrar		198.463.480	237.778.242
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		457.917.324	1.250.860
Otras cuentas por cobrar		1.219.580	4.961.992
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1 d.	18.595.972	18.595.972
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6	253.133.805	401.133.947
Otros activos		919.442.110	840.886.461
Otros activos	7	919.442.110	840.886.461
Total activos		9.605.705.322	13.264.928.723
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		2.676.987.264	5.957.148.871
Obligaciones por pagar	8	1.506.867.654	3.304.062.331
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	206.196.469	1.427.320.788
Provisiones	10	0	47.377.531
Otras cuentas por pagar diversas	9	963.923.141	1.178.388.221
Total pasivo		<u>2.676.987.264</u>	<u>5.957.148.871</u>
Patrimonio			
Capital social		2.800.000.000	2.800.000.000
Capital pagado	11	2.800.000.000	2.800.000.000
Reservas patrimoniales		453.039.143	432.366.108
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3.935.925.880	3.543.138.208
Resultado del año		(260.246.965)	532.275.536
Total patrimonio		<u>6.928.718.058</u>	<u>7.307.779.852</u>
Total del pasivo y patrimonio	¢	9.605.705.322	13.264.928.723
Cuentas de orden			
Otras cuentas de registro	18	1.966.220.000	2.180.375.000
Cuentas de orden administracion de carteras individuales	18	50.949.933.042	66.093.775.185
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	18	6.262.229.703	8.352.880.356
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia y administracion de carteras	18	747.295.137.998	852.415.917.913
		<u>¢ 806.473.520.743</u>	<u>929.042.948.454</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 seis meses al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	204.031.447	222.960.853
Por disponibilidades		5.294.892	5.796.254
Por ganancias por diferencias de cambio		497.212.079	539.198.228
Por ganancias en negociacion de instrumentos financieros		921.200	40.291.662
Por ganancias por valoración de instrumentos financieros		160.649.300	49.406.191
Por otros ingresos financieros		0	10.886.448
Total ingresos financieros		868.108.918	868.539.636
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		57.179.870	29.758.105
Por pérdidas por diferencias de cambio		918.774.941	178.448.613
Por pérdidas en negociación de instrumentos financieros		1.086.172	2.499.655
Por pérdidas por valoración de instrumentos financieros		34.818.390	292.551.509
Por otros gastos financieros		0	30.766.542
Total gastos financieros		1.011.859.373	534.024.424
Por estimación de deterioro de activos		13.243.295	21.249.387
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		1.499.869	9.577.464
Resultado financiero		(155.493.881)	322.843.289
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	707.447.948	867.000.217
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		1.507.187	9.455.038
Por cambio y arbitraje de divisas		62.238.621	70.617.048
Por otros ingresos operativos	13	2.184.549.763	2.430.849.994
Total ingresos de operación		2.955.743.519	3.377.922.297
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	14	87.639.888	81.034.226
Por otros gastos operativos		158.949.756	73.480.231
Total gastos de operación		246.589.644	154.514.457
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	15	1.872.812.796	2.000.962.712
Por otros gastos de administración	16	941.094.163	799.280.957
Total gastos administrativos		2.813.906.959	2.800.243.669
Resultado operacional bruto		(104.753.084)	423.164.171
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		(260.246.965)	746.007.460
Impuesto sobre la renta	17	0	213.731.924
Resultado del año	¢	(260.246.965)	532.275.536
Resultados integrales totales del año	¢	(260.246.965)	532.275.536

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 Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(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 2022	11	¢ <u>2.800.000.000</u>	<u>453.039.143</u>	<u>3.935.925.880</u> ¢	<u>7.188.965.023</u>
<u>Resultado integral</u>					
Resultado del año		0	0	(260.246.965)	(260.246.965)
Resultado integral total del año		0	0	(260.246.965)	(260.246.965)
Saldos al 30 de junio de 2023	11	¢ <u>2.800.000.000</u>	<u>453.039.143</u>	<u>3.675.678.915</u> ¢	<u>6.928.718.058</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 Flujos de Efectivo

Por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año		¢ (260.246.965)	532.275.536
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio		421.562.862	(360.749.615)
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones		(125.830.910)	243.145.318
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones		11.743.426	(11.671.923)
Depreciaciones y amortizaciones		80.055.443	106.271.243
Ingreso por intereses		(204.031.447)	(222.960.853)
Gasto por intereses		57.179.870	29.758.105
Gasto impuesto sobre la renta		0	213.731.924
		(19.567.721)	529.799.735
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		7.968.222	(6.046.932)
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(457.667.236)	(1.161.581)
Otros activos		(158.178.685)	(438.957.607)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(147.928.389)	(340.507.435)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		169.066.086	159.653.897
		(606.307.723)	(97.219.923)
Intereses cobrados		218.259.509	168.739.797
Intereses pagados		(57.179.870)	(29.758.105)
Impuestos pagados		0	(106.749.365)
Flujos netos de efectivo (usado) las actividades de operación		(445.228.084)	(64.987.596)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos financieros		(26.989.604.799)	(8.251.346.090)
Ventas de instrumentos financieros		27.295.611.537	6.201.771.425
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software		(9.772.424)	(1.092.693)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de inversión		296.234.314	(2.050.667.358)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones a la vista y a plazo		(781.702.260)	2.084.868.115
Pago de dividendos		0	(466.970.000)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de financiamiento		(781.702.260)	1.617.898.115
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(930.696.030)	(497.756.839)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.751.789.689	3.403.143.497
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	¢ 821.093.659	2.905.386.658

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 junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 junio de 2023 la Compañía tiene 81 empleados (74 empleados en el 2022).

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 junio de 2023, ese tipo de cambio se estableció en ¢543,13 y ¢549,48 por US\$1.00 ¢684,76 y ¢692,25 por US\$1.00 en el 2022) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio de 2023, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢549,48 por US\$1.00 (¢692,25 por US\$1.00 en el 2022).

Al 30 de junio de 2023 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢600.09 por €1.00 (¢721,46 por €1.00 en el 2022). 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(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.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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.

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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.

(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 junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 traspa 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 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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

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

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos del Puesto de Bolsa está a cargo de un departamento especializado en dicho tema, el cual reporta a la 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

- 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 las 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:

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

La Vicepresidencia Ejecutiva y el Gerente Financiero participan del Comité con derecho a voz sin voto.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

- 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.

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.

Al 30 de junio la máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los activos financieros, los cuales se detallan como sigue:

	2023	2022
Disponibilidades	¢ 821.093.659	2.905.386.658
Inversiones en instrumentos financieros	6.935.839.392	8.854.934.591
Cuentas y comisiones por cobrar	657.600.384	243.991.094
	¢ 8.414.533.435	12.004.312.343

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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 junio es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	¢ 219.108.400	200.471.405
Acciones emitidas por compañías nacionales	<u>37.680.857</u>	<u>36.332.875</u>
	<u>256.789.257</u>	<u>236.804.280</u>
<u>En dólares</u>		
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	832.771.744	1.044.278.432
Participaciones en Fondos de Inversión	<u>209.190.756</u>	<u>55.806.862</u>
	<u>1.041.962.500</u>	<u>1.100.085.294</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>1.298.751.757</u>	<u>1.336.889.574</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	650.409.967	1.721.457.006
Mercado Interbancario de dinero Banco Central de Costa Rica	425.000.000	0
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	<u>(4.382.052)</u>	<u>(7.111.590)</u>
	<u>1.071.027.915</u>	<u>1.714.345.416</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

En dólares

Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.498.185.547	5.724.255.089
Títulos del exterior	24.591.873	0
Reporto tripartito	12.638.040	
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(57.079.752)	(56.731.217)
	<u>4.478.335.708</u>	<u>5.667.523.872</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>5.549.363.623</u>	<u>7.381.869.288</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	15.934.978	42.357.371
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	71.789.034	93.818.358
Total Productos por cobrar	<u>87.724.012</u>	<u>136.175.729</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>6.935.839.392</u>	<u>8.854.934.591</u>

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

<u>Por instrumento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica	74,29%	84,67%
Participaciones en fondos de inversión	6,25%	2,94%
Títulos en entidades del exterior	0,36%	0,00%
Reportos tripartitos	0,18%	0,00%
Mercado Interbancario de dinero	6,21%	0,00%
Instrumentos de renta variable	12,16%	11,98%
Acciones	0,55%	0,42%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	87,48%	88,02%
USA	0,36%	0%
ETF acciones	12,16%	11,98%
	<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. A continuación un detalle por tipo de industria al 30 de junio:

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	3%	3%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	2%	3%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	5%	5%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	16%	13%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	1%	1%
Inversiones Alternativas/ Innovación	1%	1%
Renta Fija/ Corporativos	2%	5%
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	70%	69%
	<u>100%</u>	<u>100%</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 rigen por las disposiciones establecidas en el Reglamento sobre Operaciones de Reporto y el Reglamento Operativo de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, y se encuentran respaldadas por los títulos valores que constituyen el subyacente de la operación. 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 junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	2,84%	2,85%
Términos absolutos	185,002	242,742

En el 2022 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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.

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 (¢269,929,926) y ¢295,094,745, respectivamente de ((¢184,561,998) y ¢197,725,518, respectivamente en el 2022).

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 junio de los períodos de revisión de las tasas de interés.

	30 de junio de 2023			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	8,27%	¢ 646.061.162	0	646.061.162
US\$ dólares	6,22%	4.441.125.493	206.292.455	4.234.833.038
Fondos mercado de dinero US\$	5,40%	118.960.079	118.960.079	0
Fondos a plazo Colones	6,89%	219.108.400	0	219.108.400
Fondos a plazo US\$	4,32%	90.230.677	0	90.230.677
ETF exterior		832.771.744	832.771.744	0
Títulos sector público del exterior	4,25%	24.591.873	10.896.817	13.695.056
Mercado Interbancario de Dinero	6,25%	424.966.753	424.966.753	
Reportos tripartitos	5,08%	12.618.342	12.618.342	0
Acciones		37.680.857	0	37.680.857
	¢	<u>6.848.115.380</u>	<u>1.606.506.190</u>	<u>5.241.609.190</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

	30 de junio de 2022			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	8,50%	¢ 1.714.345.416	1.061.281.621	653.063.795
US\$ dólares	6,16%	5.667.523.872	510.940.315	5.156.583.557
Fondos mercado de dinero colones	0,71%	200.102.165	200.102.165	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,15%	7.874.718	7.874.718	0
Fondos a plazo Colones	7,19%	369.240	0	369.240
Fondos a plazo US\$		47.932.144	0	47.932.144
ETF exterior		1.044.278.432	1.044.278.432	0
Acciones		36.332.875	0	36.332.875
		¢ 8.718.758.862	2.469.191.041	5.894.281.611

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 junio son los siguientes:

	2023	2022
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$ 882.913	3.404.698
Inversiones en instrumentos financieros	10.046.404	9.776.250
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	832.482	1.235
Productos y comisiones por cobrar	486.111	473.786
Otras cuentas por cobrar	913	0
Total activos	12.248.823	13.655.969
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar	2.273.551	4.184.916
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	360.029	1.922.281
Otras cuentas por pagar diversas	431.208	251.220
Total pasivos	3.064.788	6.358.417
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$ 9.184.035	7.297.552

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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

<u>Activos:</u>	2023	2022
Disponibilidades	€ 37.994	33.385
Total activos	37.994	33.385
<u>Pasivos:</u>		
Total pasivos	0	0
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€ 37.994	33.385

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 junio de 2023, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢504.644.355 (una ganancia de ¢505.173.037 en el 2022). 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 junio de 2023 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ¢2.279.982 (una ganancia de ¢2.408.594 en el 2022). 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.

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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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.

El detalle de operaciones recompra al 30 de junio, es como sigue:

			2023	
Fecha de vencimiento	Instrumento	Emisor	Costo a hoy Miles de colones	%
11/07/2023	bde45	G	¢ 221.173	18%
12/07/2023	tp\$	G	138.153	11%
26/07/2023	tp\$	G	193.088	15%
27/07/2023	tp\$	G	179.266	14%
21/08/2023	tp\$	G	135.443	11%
28/08/2023	tp\$	G	219.830	18%
21/09/2023	bde45\$	G	162.318	13%
Total			¢ 1.249.271	100%

			2022	
Fecha de vencimiento	Instrumento	Emisor	Costo a plazo Miles de colones	%
28/07/2022	tp\$	G	¢ 173.649	5,99%
11/07/2022	tp\$	G	294.768	10,17%
07/07/2022	tp\$	G	284.369	9,82%
13/07/2022	tp\$	G	280.895	9,70%
14/07/2022	tp\$	G	173.336	5,98%
05/08/2022	bde45	G	294.643	10,17%
03/08/2022	bde31	G	259.930	8,97%
03/08/2022	tp\$	G	346.168	11,95%
08/08/2022	tp\$	G	166.226	5,74%
01/07/2022	tp\$	G	138.450	4,78%
01/07/2022	tp\$	G	484.575	16,73%
Total			¢ 2.897.008	100,00%

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

Un detalle de los activos y pasivos más importantes por vencimiento al 30 de junio es como sigue:

		30 de junio de 2023					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Disponibilidades	¢	821.093.659	0	0	0	0	821.093.659
Inversiones en valores		1.376.698.576	23.515.159	0	206.292.455	5.241.609.190	6.848.115.380
Intereses sobre valores		72.774	75.361.978	12.289.260	0	0	87.724.012
Cuentas y comisiones por cobrar		657.600.384	0	0	0	0	657.600.384
		<u>2.855.465.393</u>	<u>98.877.137</u>	<u>12.289.260</u>	<u>206.292.455</u>	<u>5.241.609.190</u>	<u>8.414.533.435</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		731.679.848	517.590.966	0	0	0	1.249.270.814
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		206.196.469	0	0	0	0	206.196.469
Otras cuentas por pagar diversas		262.893.042	0	114.840.597	195.639.588	390.549.914	963.923.141
		<u>1.200.769.359</u>	<u>517.590.966</u>	<u>114.840.597</u>	<u>195.639.588</u>	<u>390.549.914</u>	<u>2.419.390.424</u>
Diferencia	¢	<u>1.654.696.034</u>	<u>(418.713.829)</u>	<u>(102.551.337)</u>	<u>10.652.867</u>	<u>4.851.059.276</u>	<u>5.995.143.011</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

	30 de junio de 2022					Saldo
	Meses					
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Efectivo	¢ 2.905.386.658	0	0	0	0	2.905.386.658
Inversiones en valores	1.553.176.429	541.915.855	374.098.757	355.286.210	5.894.281.611	8.718.758.862
Intereses sobre valores	13.311.000	107.888.360	14.976.369	0	0	136.175.729
Cuentas y comisiones por cobrar	243.991.094	0	0	0	0	243.991.094
	<u>4.715.865.181</u>	<u>649.804.215</u>	<u>389.075.126</u>	<u>355.286.210</u>	<u>5.894.281.611</u>	<u>12.004.312.343</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones por pagar	1.830.042.304	1.066.966.129	0	0	407.053.898	3.304.062.331
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.427.320.788	0	0	0	0	1.427.320.788
Otras cuentas por pagar diversas	304.547.512	15.665.867	208.786.937	414.985.723	234.402.182	1.178.388.221
	<u>3.561.910.604</u>	<u>1.082.631.996</u>	<u>208.786.937</u>	<u>414.985.723</u>	<u>641.456.080</u>	<u>5.909.771.340</u>
Diferencia	¢ <u>1.153.954.577</u>	<u>(432.827.781)</u>	<u>180.288.189</u>	<u>(59.699.513)</u>	<u>5.252.825.531</u>	<u>6.094.541.003</u>

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(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. 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 se cuenta con el apoyo de servicios de atención de emergencias médicas.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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 junio de 2023 y 2022 la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial establecidos por la Superintendencia.

(3) Activos sujetos a restricciones

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

<u>Causa de la restricción</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
En garantía Monex	¢ 38.849.316	29.953.757
En garantía ante la Caja Costarricense de Seguro Social para la representación en negociaciones bursátiles.		999.219
En garantía BCR SAFI	3.382.260	3.382.260
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	33.599.923	148.192.119
En garantía sobre obligaciones	1.519.518.813	3.616.425.324
En garantía sobregiro bancario	106.154.184	0
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	14.800.000
	¢ <u>1.716.304.496</u>	<u>3.813.775.243</u>

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

	<u>2023</u>	<u>2022</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)	¢ 1.110.000.000	1.110.000.000
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica S.A. (nota 19.b)	39.000.000	39.000.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 19.b)	39.000.000	39.000.000
MVCR Gestión Patrimonial, S.A. (nota 19.b)	8.417.075	9.914.975
<i>Otros Ingresos con partes relacionadas:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión. S.A. (nota 19.c)	973.190.000	1.220.315.991
Comisiones bursátiles cobrados a socios	6.461.906	2.977.688
Total Ingresos	¢ <u>2.176.068.981</u>	<u>2.421.208.654</u>
<u>Gastos:</u>		
<i>Alquileres pagados a:</i>		
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 19.a)	¢ <u>88.800.000</u>	<u>88.800.000</u>

Durante el año terminado el 30 de junio de 2023, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢59.057.137 (¢118.920.704 en el 2022).

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

(5) Disponibilidades

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

	2023	2022
Depósitos en BCCR en moneda nacional	¢ 115.492.099	203.747.194
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	188.943.912	583.177.618
Entidades financieras en moneda nacional	194.276.364	317.269.591
Entidades financieras en moneda extranjera	285.399.101	1.649.617.876
Disponibilidades restringidas	36.982.183	151.574.379
	¢ <u>821.093.659</u>	<u>2.905.386.658</u>

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo.

(6) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo al 30 de junio, se detalla como sigue:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
<u>Costo original</u>				
Saldo al 01 de enero de 2023	¢ 116.418.660	31.861.987	753.907.721	902.188.368
Adquisiciones	2.188.391	0	7.584.033	9.772.424
Disposiciones	0	0	(10.028.197)	(10.028.197)
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>118.607.051</u>	<u>31.861.987</u>	<u>751.463.557</u>	<u>901.932.595</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 01 de enero de 2023	93.503.014	28.909.159	456.359.371	578.771.544
Depreciación del año	3.059.352	708.409	76.287.682	80.055.444
Disposiciones	0	0	(10.028.197)	(10.028.197)
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>96.562.366</u>	<u>29.617.568</u>	<u>522.618.856</u>	<u>609.208.560</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2023	¢ <u>22.044.685</u>	<u>2.244.419</u>	<u>228.844.701</u>	<u>253.133.805</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 2022	¢ 113.009.573	30.096.110	753.907.721	897.013.404
Adquisiciones	1.378.016	831.644	0	2.209.660
Disposiciones	0	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2022	<u>114.387.589</u>	<u>30.927.754</u>	<u>753.907.721</u>	<u>899.223.064</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 01 de enero de 2022	85.436.848	27.489.594	304.239.580	417.166.022
Depreciación del año	4.179.944	683.256	76.059.895	80.923.095
Disposiciones	0	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2022	<u>89.616.792</u>	<u>28.172.850</u>	<u>380.299.475</u>	<u>498.089.117</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2022	¢ <u>24.770.797</u>	<u>2.754.904</u>	<u>373.608.246</u>	<u>401.133.947</u>

(7) Otros activos

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

	2023	2022
Depósito en garantía de alquiler de oficina	¢ 14.800.000	14.800.000
Anticipo de impuestos	115.385.418	89.407.667
Alquileres pagados por adelantado	1.433.912	1.746.053
Seguros pagados por adelantado	47.640.927	51.932.773
Otros depósitos en garantía	2.300.198	2.129.859
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	323.127.005	525.360.103
Software en uso, neto	386.227.309	99.263.539
Otros gastos pagados por adelantado	28.392.886	56.058.185
Otros impuestos pagados por anticipado	134.455	188.282
	¢ <u>919.442.110</u>	<u>840.886.461</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢	1.249.270.814	2.897.008.433
Obligaciones por derecho de uso		257.596.840	407.053.898
	¢	<u>1.506.867.654</u>	<u>3.304.062.331</u>

Al 30 de junio las cuentas por pagar por servicios bursátiles se detallan como sigue:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	206.196.469	1.288.870.788
Por pagar a clientes por vencimientos de Interclear		0	138.450.000
	¢	<u>206.196.469</u>	<u>1.427.320.788</u>

Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢8.367.481, US\$360.029 (¢166.619.657 y US\$201.988 en el 2022) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(9) Otras cuentas por pagar diversas

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢	0	84.538.523
Impuesto de la renta por pagar		0	213.731.924
Aguinaldo		114.840.597	124.248.415
Bonificaciones		195.639.588	201.253.799
Vacaciones acumuladas por pagar		65.499.362	54.598.508
Retenciones por pagar		153.002.473	157.669.760
Otras cuentas por pagar		325.059.025	222.304.234
Otros gastos acumulados por pagar		109.882.096	120.043.058
	¢	<u>963.923.141</u>	<u>1.178.388.221</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

(10) Provisiones

Al 30 de junio de 2023 la Compañía no mantiene provisiones (en el 2022 mantiene provisión por ¢47.377.531 producto del traslado de cargos de la Administración Tributaria que están pendientes de resolución).

(11) Patrimonio

Capital social

Al 30 de junio de 2023 y 2022 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.

(12) Comisiones por servicios

A 30 de junio las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	2023	2022
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 1.500.000	6.339.217
Comisiones bursátiles terceros	221.240.933	229.000.020
Comisiones por operación de reporto tripartito	120.567.990	190.777.407
Otras comisiones en moneda extranjera	63.545.683	95.013.290
Comisiones por administración de carteras individuales	262.304.053	315.244.528
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	6.722.761	8.164.017
Comisiones por servicios de custodia	580.969	0
Comisiones por estructuraciones	18.059.700	2.920.824
Otras comisiones	12.925.859	19.540.914
	¢ <u>707.447.948</u>	<u>867.000.217</u>

(13) Otros ingresos operativos

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios administrativos vendidos a compañías relacionadas (nota 4)	¢ 1.196.417.075	1.197.914.975
Otros ingresos con partes relacionadas (nota 4)	973.190.000	1.220.315.991
Otros ingresos	14.942.688	12.619.028
	<u>¢ 2.184.549.763</u>	<u>2.430.849.994</u>

(14) Gasto comisiones por servicios

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢ 87.639.888	81.034.226
	<u>¢ 87.639.888</u>	<u>81.034.226</u>

(15) Gastos de personal

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y salarios	¢ 1.142.913.165	1.236.186.131
Bonificaciones	155.780.976	171.810.000
Cargas sociales	287.757.654	293.189.140
Fondo de capitalización laboral	17.920.153	18.324.187
Aguinaldo	99.193.460	101.760.326
Prestaciones legales	54.456.516	63.799.649
Otros gastos de personal	114.790.872	115.893.279
	<u>¢ 1.872.812.796</u>	<u>2.000.962.712</u>

(16) Otros gastos administrativos

Al 30 de junio los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

	2023	2022
Gasto por activos por derecho de uso	¢ 77.079.274	76.059.895
Otros alquileres	450.821	0
Alquiler de equipo	34.848.181	44.015.645
Otros gastos de infraestructura	2.184.040	2.202.512
Gastos por servicios externos	110.667.483	80.152.548
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	70.220.394	31.328.315
Contribuciones a SUGEVAL	19.416.139	16.243.118
Servicios públicos	31.837.252	32.251.008
Suministros de oficina	5.060.833	5.596.389
Cuotas de mantenimiento	13.495.920	12.028.241
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo	431.857.762	379.428.768
Promoción y publicidad	58.354.072	55.532.038
Suscripciones y afiliaciones	41.072.521	27.630.377
Servicios SINPE	22.731.842	23.701.704
Otros gastos	21.817.629	13.110.399
	¢ <u>941.094.163</u>	<u>799.280.957</u>

(17) 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 anualmente.

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%) al 30 de junio se concilia como sigue:

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto	¢ (260.246.965)	746.007.460
<u>Menos efecto impositivo sobre ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(1.499.869)	(9.577.464)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores en el exterior	(4.777.549)	(7.622.755)
Ganancia en negociación instrumentos financieros	(921.200)	
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	(160.649.300)	0
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(200.761.085)	(224.793.136)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	264.657.493	159.302.843
<u>Más efecto impositivo sobre gastos no deducibles:</u>		
Impuesto por remesas al exterior	9.611.181	7.195.277
Otros impuestos	369.613	6.311.647
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	13.243.295	21.249.387
Pérdida por valoración de instrumentos financieros	34.818.390	0
Pérdida en negociación instrumentos financieros	1.086.172	
Multas por incumplimiento de disposiciones legales y normativas	87.455.537	
Otros gastos no deducibles	15.082.755	14.366.488
Base imponible	(60.759.460)	712.439.747
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto de impuesto renta	¢ 0	213.731.924

(18) Cuentas de orden

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

	2023	2022
<u>Otras cuentas de registro</u>		
Líneas de crédito o sobregiros		
Entidades financieras del país	¢ 1.966.220.000	2.180.375.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>1.966.220.000</u>	<u>2.180.375.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	50.808.358.379	64.637.132.445
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	137.702.796	167.771.952
Contratos firmados con los clientes	3.871.867	1.288.870.788
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>50.949.933.042</u>	<u>66.093.775.185</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Valores negociables en custodia	4.695.293.731	4.832.334.298
Valores negociables entregados en garantía	1.566.935.972	3.520.546.058
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>6.262.229.703</u>	<u>8.352.880.356</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	825.063.409	1.709.155.443
Valores negociables en custodia	676.706.876.320	773.755.663.430
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	980.125.649	1.643.724.291
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	23.729.731.133	18.608.129.453
Valores negociables pendientes de recibir	0	467.910.066
Contratos confirmados pendientes de liquidar	0	744.901.459
Contratos a futuro pendientes de liquidar	45.053.341.487	55.486.433.771
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>747.295.137.998</u>	<u>852.415.917.913</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	¢ <u>806.473.520.743</u>	<u>929.042.948.454</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 junio de 2023, la Compañía había efectuado un aporte de ¢33.599.923 equivalente a US\$61.149 (¢148.192.119 equivalente a US\$214.073 en el 2022). (Ver nota 3).

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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

Al 30 de junio, 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	2023	2022
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre Sistema Anotación de Cuenta	¢ 256.789.257	36.702.115
Propia	Local	Cuenta	591.376.720	1.683.660.575
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre Sistema Anotación de Cuenta	3.024.645.120	3.568.478.199
Propia	Local	Cuenta	1.532.194.506	742.190.763
Propia	Internacional	Otras Custodias	857.224.100	2.321.848.704
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>6.262.229.703</u>	<u>8.352.880.356</u>

Al 30 de junio, 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	2023	2022
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre Sistema Anotación de Cuenta	¢ 89.496.819.909	90.816.792.267
Terceros	Local	Cuenta	91.058.290.386	86.805.309.458
Terceros	Local	Bóveda	56.048	56.048
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre Sistema Anotación de Cuenta	228.023.970.936	312.339.196.924
Terceros	Local	Cuenta	156.052.117.055	193.054.444.621
Terceros	Internacional	Otras Custodias	112.075.621.986	90.739.864.112
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>676.706.876.320</u>	<u>773.755.663.430</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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 junio de 2023			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	401.729.063	9.303.253.661	1.312.607.784	15.756.040.610
De 31 a 60 días		0	6.068.964.120	651.955.176	6.302.186.290
De 61 a 90 días		0	2.628.302.391	0	2.628.302.392
	¢	<u>401.729.063</u>	<u>18.000.520.172</u>	<u>1.964.562.960</u>	<u>24.686.529.292</u>
		Al 30 de junio de 2022			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	702.396.928	12.682.575.413	1.448.856.621	7.392.813.397
De 31 a 60 días		286.478.723	13.258.856.246	679.535.748	8.366.407.677
De 61 a 90 días		0	5.334.256.509	0	5.334.256.509
	¢	<u>988.875.651</u>	<u>31.275.688.168</u>	<u>2.128.392.369</u>	<u>21.093.477.583</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 junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

(19) 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 30 de junio de 2023 y 2022, la Compañía reconoció gastos por el alquiler de las oficinas actuales por un monto de ¢88.800.000, 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 junio de 2023 y 2022, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢1.110.000.000 (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 junio de 2023 y 2022, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢39.000.000 (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 junio de 2023 y 2022, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢39.000.000 (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. Al 30 de junio de 2023, la

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

- Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢8.417.075 (un monto de ¢9.914.975 en el 2022) (nota 4).

(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 junio de 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ¢973.190.000 (un monto de ¢1.220.315.991 en el 2022) (nota 4).

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

Al 30 de junio de 2023 y 2022 el Puesto de Bolsa tiene relación de negocios para la realización de operaciones DVP con:

- Santander Investment Securities
- Jefferies
- Oppenheimer
- Seaport Global
- Credicorp
- Bank of New York
- EFG Bank
- Larrain Vial Securities

Al 30 de junio de 2023 y 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 2023, 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en colones sin céntimos)

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.

(20) 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 junio los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>5.666.760.011</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.666.760.011</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.298.751.757</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.298.751.757</u>
		2022			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>7.393.678.582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.393.678.582</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.336.889.574</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.336.889.574</u>

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2023
(con cifras correspondientes al 30 de junio 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.

(21) 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.