

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

Estado de Situación Financiera

Al 30 de setiembre de 2023 (Con cifras correspondientes de 2022) (En colones sin céntimos)

	Nota	_	2023	2022
Activos			_	
Disponibilidades	5	¢	3.320.372.280	2.003.534.901
Banco Central			602.038.094	1.292.910.309
Entidades financieras del país			540.569.318	587.620.945
Entidades financieras del exterior			2.118.034.579	649.038
Otras disponibilidades			59.730.289	122.354.609
Inversiones en instrumentos financieros	2 y 20		7.103.666.320	7.963.630.491
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados			1.516.868.343	1.400.211.322
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en otro Resulta	ndo Integral			383.820.075
Inversiones costo amortizado			5.584.835.448	6.156.139.948
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)			(62.162.704)	(56.726.334)
Productos por cobrar			64.125.233	80.185.480
Cuentas y comisiones por cobrar			198.920.781	368.512.734
Comisiones por cobrar			182.061.551	212.148.563
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles			10.906.719	152.547.744
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			0	23.097
Otras cuentas por cobrar			5.952.511	3.793.330
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1 d.		18.595.972	18.595.972
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6		223.043.655 1.049.869.353	362.413.493
Otros activos Otros activos	7		1.049.869.353	935.956.864 935.956.864
Total activos	/	_	11.914.468.361	11.652.644.455
Total activos		=	11.51 11 100.001	
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Cuentas por pagar y provisiones			5.030.300.962	4.558.301.561
Obligaciones por pagar	8		1.672.752.574	2.407.082.362
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8		2.418.071.809	809.844.413
Provisiones	10		0	47.377.531
Otras cuentas por pagar diversas	9	_	939.476.579	1.293.997.255
Total pasivo		_	5.030.300.962	4.558.301.561
Detailerania				
Patrimonio			2.800.000.000	2 900 000 000
Capital social Capital pagado	11		2.800.000.000	2.800.000.000 2.800.000.000
Reservas patrimoniales	11		453.039.143	432.366.108
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			3.935.925.880	3.543.138.208
Resultado del año			(304.797.624)	318.838.578
Total patrimonio		_	6.884.167.399	7.094.342.894
Total del pasivo y patrimonio		é-	11.914.468.361	11.652.644.455
		′ =		
Country de soules				
Cuentas de orden	10		1 055 525 000	2 001 000 000
Otras cuentas de registro Cuentas de orden administracion de carteras individuales	18 18		1.955.525.000	2.091.080.000
Cuenta de orden administración de carteras individuales Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia			48.765.150.888 6.898.583.843	58.417.394.455 6.921.323.773
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de cu			0.070.303.043	0.921.323.773
administración de carteras	18		738.011.662.721	791.451.284.670
administración de carceras	10	¢-	795.630.922.452	858.881.082.898
		· =		
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financier	os.			
Cristina Masís Cuevillas	Laura Rojas Vargas		———Gon	zalo Coto Arce
Representante Legal	Contadora		Au	uditor Interno



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

Estado de Resultados Integrales

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

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros		¢ 299.546.884	344.356.293
Por disponibilidades		7.576.410	9.091.442
Por ganancias por diferencias de cambio		565.862.119	903.298.560
Por ganancias en negociacion de instrumentos financieros		921.200	42.657.982
Por ganancias por valoración de instrumentos financieros		189.665.108	138.413.122
Por otros ingresos financieros		0	15.871.140
Total ingresos financieros		1.063.571.721	1.453.688.539
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		84.706.372	51.631.704
Por pérdidas por diferencias de cambio		1.049.029.565	1.004.507.167
Por pérdidas en negociación de instrumentos financieros		1.086.172	2.499.655
Por pérdidas por valoración de instrumentos financieros		112.703.474	436.324.615
Por otros gastos financieros		0	45.959.288
Total gastos financieros		1.247.525.583	1.540.922.429
Por estimación de deterioro de activos		17.021.230	22.431.272
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		52.158.589	12.237.439
Resultado financiero		(148.816.503)	(97.427.723)
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	1.063.397.297	1.293.585.658
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		1.783.016	9.691.723
Por cambio y arbitraje de divisas		80.603.265	95.207.125
Por otros ingresos operativos	13	3.276.120.753	3.646.055.196
Total ingresos de operación		4.421.904.331	5.044.539.702
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	14	126.607.366	123.117.043
Por otros gastos operativos		193.699.076	108.071.203
Total gastos de operación		320.306.442	231.188.246
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	15	2.862.935.360	3.061.462.736
Por otros gastos de administración	16	1.394.643.650	1.225.756.272
Total gastos administrativos		4.257.579.010	4.287.219.008
Resultado operacional bruto		(155.981.121)	526.132.448
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		(304.797.624)	428.704.725
Impuesto sobre la renta	17	0	109.866.147
Resultado del año		¢ (304.797.624)	318.838.578
Resultados integrales totales del año		¢ (304.797.624)	318.838.578

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal



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 nueve meses al 30 de setiembre de 2023 (Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11	¢ 2.800.000.000	453.039.143	3.935.925.880 ¢	7.188.965.023
Resultado integral					
Resultado del año		0	0	(304.797.624)	(304.797.624)
Resultado integral total del año		0	0	(304.797.624)	(304.797.624)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	11	¢ 2.800.000.000	453.039.143	3.631.128.256 ¢	6.884.167.399
Las notas adjuntas son parte integral de estos esta-	dos financieros.				

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Contadora

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 Flujos de Efectivo

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

	(En colones sin céntimos)			
		_	2023	2022
	Nota			
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		4	(204 707 (24)	210 020 570
Resultado del año		¢	(304.797.624)	318.838.578
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de	e fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio			483.167.446	101.208.607
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones	S		(76.961.634)	297.911.493
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones			(35.137.359)	(10.193.833)
Depreciaciones y amortizaciones			120.329.282	161.046.415
Ingreso por intereses			(299.546.884)	(344.356.293)
Gasto por intereses			84.706.372	51.631.704
Gasto impuesto sobre la renta			0	109.866.147
		-	(28.240.401)	685.952.818
Variación en los activos (aumento), o disminución				
Comisiones por cobrar			24.370.151	19.582.747
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles			(10.656.631)	(152.458.465)
Otros activos			(293.338.859)	(532.859.348)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución	1)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles			2.063.946.951	(957.983.810)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones			144.619.524	275.262.931
		-	1.900.700.735	(662.526.224)
Intereses cobrados			337.373.725	346.125.486
Intereses pagados			(84.706.372)	(51.631.704)
Impuestos pagados			Ó	(106.749.365)
Flujos netos de efectivo (usado) las actividades de opera	ación	-	2.153.368.088	(474.781.807)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Adquisición de instrumentos financieros			(33.708.142.283)	(9.023.033.720)
Ventas de instrumentos financieros			33.759.130.239	7.381.203.638
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y soft	tware		(19.956.113)	(3.914.853)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las activid	lades de inversión	-	31.031.843	(1.645.744.934)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento				
Obligaciones a la vista y a plazo			(615.817.340)	1.187.888.146
Pago de dividendos			0	(466.970.000)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las activ	idades de financiamiento	-	(615.817.340)	720.918.146
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo			1.568.582.591	(1.399.608.596)
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	¢	3.320.372.280	2.003.534.901
Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados f	inancieros.			
Cristina Masís Cuevillas Representante Legal	Laura Rojas Vargas Contadora		Gonzalo C Auditor	

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2023 (con cifras correspondientes 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 2023 la Compañía tiene 84 empleados (77 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 setiembre de 2023 (con cifras correspondientes 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 2023 (con cifras correspondientes 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 2023, ese tipo de cambio se estableció en ¢534,47 y ¢542,35 por US\$1.00 ¢624,62 y ¢632,72 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 setiembre de 2023, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢542,35 por US\$1.00 (¢632,72 por US\$1.00 en el 2022).

Al 30 de setiembre de 2023 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de $$\phi 573,91$ por $\in 1.00$ (<math>$\phi 618,55$ por $\in 1.00$ 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 setiembre de 2023 (con cifras correspondientes al 30 de setiembre 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 setiembre de 2023 (con cifras correspondientes al 30 de setiembre 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

Notas a los estados financieros

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

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

v. Valorización del costo amortizado

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

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

vi. Medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(e) Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles

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

(f) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(g) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

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

(h) Mobiliario y equipo

i. Reconocimiento y medición

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

Notas a los estados financieros

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

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

ii. Costos subsecuentes

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

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

iii. Depreciación

El costo histórico del mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, y para equipo de cómputo se deprecia por el método de suma de dígitos, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

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

(i) Activos intangibles

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

(i) 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.

Notas a los estados financieros

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

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance de situación afectando directamente el estado de resultados integral.

(l) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

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

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Notas a los estados financieros

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

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

iii. Otros planes de beneficios

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

(m) Reserva legal

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

(n) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

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

Notas a los estados financieros

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

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

(p) Impuesto sobre la renta

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

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

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

(q) Uso de estimaciones

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

Notas a los estados financieros

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

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

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

(r) Arrendamientos

Como parte de los cambios que iniciaron a regir a partir del 1 de enero de 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.

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

Notas a los estados financieros

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

- 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 área especializada en dicho tema, el cual reporta a la Vicepresidencia Ejecutiva y rinde cuentas al Comité de Riesgos. 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 apetito y 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 y aprobación 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, de una de sus subsidiarias, 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.

Notas a los estados financieros

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

- Efectuar los cálculos y dar seguimiento a los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y a los límites establecidos.
- Brindar acompañamiento y asesoría en materia de gestión de riesgos a las áreas de negocio y operaciones, y velar por el suministro adecuado y transparente de información a los clientes inversionistas.
- Capacitar al personal del Grupo en temas relacionados a cultura de riesgos, como el análisis, identificación 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.
- 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:

Notas a los estados financieros

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

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

		2023	2022
Disponibilidades	¢	3.320.372.280	2.003.534.901
Inversiones en instrumentos financieros		7.103.666.320	7.963.630.491
Cuentas y comisiones por cobrar		198.920.781	368.512.734
	¢	10.622.959.381	10.335.678.126

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

Notas a los estados financieros

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

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:

		2023	2022
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados			
En colones			
Participaciones en Fondos de Inversión	¢	225.296.280	421.474.449
Acciones emitidas por compañías nacionales	7	32.109.940	38.864.050
1 1		257.406.220	460.338.499
En dólares			
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica		208.674.586	0
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior		822.414.256	897.540.907
Participaciones en Fondos de Inversión		228.373.281	42.331.916
		1.259.462.123	939.872.823
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados		1.516.868.343	1.400.211.322
Inversiones al valor razonable con cambios con otro resultado integral resultados En dólares Inversiones en reporto tripartito Total inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral		0	383.820.075 383.820.075
Inversiones en costo amortizado En colones Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica Mercado Interbancario de dinero Banco Central de Costa Rica Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado		968.907.095 150.000.000 (6.514.047)	1.380.173.403 0 (5.578.477)
		1.112.393.048	1.374.594.926

Notas a los estados financieros

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

En dólares

Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica		
y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.452.402.730	4.739.254.378
Títulos emitidos por entidades del sector privado no		
financiero	0	36.712.167
Títulos del exterior	13.525.623	0
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(55.648.657)	(51.147.857)
	4.410.279.696	4.724.818.688
Total inversiones costo amortizado	5.522.672.744	6.099.413.614
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	4.096.965	18.261.705
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	60.028.268	61.923.775
Total Productos por cobrar	64.125.233	80.185.480
Total inversiones en instrumentos financieros ¢	7.103.666.320	7.963.630.491

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

Por instrumento	2023	2022
Títulos del Gobierno de Costa Rica	79,09%	76,91%
Títulos de entidades del sector privado no		
financiero	$0,\!00\%$	0,46%
Participaciones en fondos de inversión	6,45%	5,88%
Títulos en entidades del exterior	0,76%	0,00%
Reportos tripartitos	0,00%	4,87%
Mercado Interbancario de dinero	2,13%	0,00%
Instrumentos de renta variable	11,11%	11,39%
Acciones	0,46%	0,49%
	100.00%	100,00%
Por país y rating		
Costa Rica (B)	88,13%	88,61%
USA	0,76%	0,00%
ETF acciones	11,11%_	11,39%
	100.00%	100,00%

Notas a los estados financieros

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

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 rebalanceos del portafolio considerando variables como volatilidad y rentabilidad. A continuación, un detalle por tipo de industria al 30 de setiembre:

Por tipo de industria	2023	2022
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	2%	4%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	2%	3%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	5%	12%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	16%	4%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	1%	4%
Inversiones Alternativas/ Innovación	1%	38%
Renta Fija/ Corporativos	2%	28%
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	71%	8%
	100%	100%

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

Notas a los estados financieros

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

cuantificación del cambio (si lo hubiere) en la calificación de riesgo del instrumento desde el reconocimiento inicial.

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

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

Riesgo de mercado

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

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:

	2023	2022	
<u>1 mes</u>			
Términos porcentuales	2,88%	3,12%	
Términos absolutos	198.614	219.976	

En el 2023 se presenta un aumento en las estimaciones del VaR con respecto al periodo anterior, producto de la volatilidad de precios del portafolio particularmente de los 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:

Notas a los estados financieros

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

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

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

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

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 ($$\phi$280.597.979$) y $$\phi$308.475.346$, respectivamente de (($$\phi$278.617.908$) y $$\phi$304.121.016$ 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 setiembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

Notas a los estados financieros

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

30 de setiembre de 2023

	Tasa de interés	Total	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Inversiones en Valores					
Colones	8,92%	¢ 962.401.007	0	296.218.359	666.182.648
US\$ dólares	6,12%	4.605.428.658	0	204.271.421	4.401.157.237
Títulos sector público del exterior Títulos sector privado	4,25%	13.525.623	0	13.525.623	0
del exterior Fondo de mercado de	4,63%	40.027.869	0	0	40.027.869
dinero dólares	2,79%	125.153.348	125.153.348	0	0
Fondos a plazo colones	6,94%	225.296.280	0	0	225.296.280
Fondos a plazo US\$,	103.219.934	0	0	103.219.934
Mercado Interbancario de					
Dinero	5,75%	149.992.041	149.992.041	0	0
ETF exterior		782.386.387	782.386.387	0	0
Acciones		32.109.940	0	0	32.109.940
		¢ 7.039.541.087	1.057.531.776	514.015.403	5.467.993.908

30 de setiembre de 2022

	30 de setiembre de 2022							
Tasa de interés Total		Total	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días			
Inversiones en Valores								
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			
	¢							
		7.883.445.011	2.256.916.741	501.174	5.626.027.096			

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2023 (con cifras correspondientes 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:

		2023	2022
Activos:			
Disponibilidades	US\$	5.455.129	2.395.651
Inversiones en instrumentos financieros		10.454.028	9.559.539
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		20.110	240.597
Productos y comisiones por cobrar		442.117	426.342
Otras cuentas por cobrar		9.647	4.347
Total activos		16.381.031	12.626.476
Pasivos:			
Obligaciones por pagar		2.684.954	3.221.427
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		4.439.977	1.100.109
Otras cuentas por pagar diversas		186.820	364.411
Total pasivos		7.311.751	4.685.947
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	9.069.280	7.940.529

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

Activos:	_	2023	2022
Disponibilidades	€	33.087	32.813
Total activos		33.087	32.813
Pasivos:			
Total pasivos		0	0
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€	33.087	32.813

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2023 (con cifras correspondientes 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 2023, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢491.872.401 (una ganancia de ¢502.413.151 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 setiembre de 2023 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ¢1.898.896 (una ganancia de ¢2.029.648 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.

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.

Notas a los estados financieros

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

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

				2023	
Fecha de vencimiento	Instrumento	Emisor		Costo a hoy Miles de colones	%
12/10/2023	bde45	G	¢	218.301	15%
16/10/2023	tp\$	G		136.391	10%
17/10/2023	tp\$	G		218.553	15%
19/10/2023	tp\$	G		133.744	9%
09/11/2023	tp\$	G		176.945	12%
13/11/2023	tp\$	G		192.352	13%
18/12/2023	bde45\$	G		162.959	11%
02/10/2023	Bde31\$	G	_	216.940	15%
Total			¢	1.456.185	100%

				2022	
Fecha de vencimiento	Instrumento	Emisor		Costo a hoy Miles de colones	%
04/10/2022	tp\$	G	¢	158.636	8%
13/10/2022	tp\$	G		261.963	13%
25/10/2022	tp\$	G		158.444	8%
26/10/2022	bde31	G		234.435	12%
02/11/2022	tp\$	G		316.756	16%
04/11/2022	tp\$	G		254.324	12%
11/11/2022	tp\$	G		143.570	7%
11/11/2022	bde45	G		253.149	12%
23/11/2022	tp\$	G	_	256.985	13%
Total			¢ _	2.038.262	100%

Notas a los estados financieros

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

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

30 de setiembre de 2023

		50 de Bellemore de 2025						
		Meses						
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo	
Activo								
Disponibilidades	¢	3.320.372.280	0	0	0	0	3.320.372.280	
Inversiones en valores		1.057.531.776	0	0	514.015.403	5.467.993.908	7.039.541.087	
Intereses sobre valores		47.260	42.718.733	21.359.240	0	0	64.125.233	
Cuentas y comisiones por cobrar		198.920.781	0	0	0	0	198.920.781	
		4.576.872.097	42.718.733	21.359.240	514.015.403	5.467.993.908	10.622.959.381	
<u>Pasivo</u>								
Obligaciones por pagar		923.929.123	532.255.869	0	0	216.567.582	1.672.752.574	
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		2.418.071.809	0	0	0	0	2.418.071.809	
Otras cuentas por pagar diversas		271.368.548	408.678.037	0	72.540.827	186.889.167	939.476.579	
		3.613.369.480	940.933.906	0	72.540.827	403.456.749	5.030.300.962	
Diferencia	¢	963.502.617	(898.215.173)	21.359.240	441.474.576	5.064.537.159	5.592.658.419	

Notas a los estados financieros

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

30 de setiembre de 2022

		Meses						
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo	
Activo								
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	
		3.763.803.764	568.378.536	376.967.556	501.174	5.626.027.096	10.335.678.126	
Pasivo								
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	
		1.818.006.225	1.618.717.284	397.024.946	64.962.546	612.213.029	4.510.924.030	
Diferencia	¢	1.945.797.539	(1.050.338.748)	(20.057.390)	(64.461.372)	5.013.814.067	5.824.754.096	

Notas a los estados financieros

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2023 (con cifras correspondientes al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre, la Compañía mantiene los siguientes activos restringidos:

Causa de la restricción		2023	2022
En garantía Monex	¢	38.730.148	39.236.612
En garantía BCR SAFI		3.382.260	3.382.260
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de			
Valores, S.A.		56.348.029	118.972.349
En garantía sobre obligaciones		1.753.688.819	2.710.747.943
En garantía sobregiro bancario		104.765.509	0
Depósito en garantía de alquiler de oficina		14.800.000	14.800.000
	¢	1.971.714.765	2.887.139.164

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

Notas a los estados financieros

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

		2023	2022
Activos:			
Otros activos – Depósitos en garantía			
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica,			
S.A.	¢	14.800.000	14.800.000
Total activos	¢	14.800.000	14.800.000
<u>Ingresos</u>			
Servicios administrativos cobrados a:			
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. (nota 19.b)		58.500.000	58.500.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa			
Rica, S.A. (nota 19.b)		58.500.000	58.500.000
MVCR Gestión Patrimonial, S.A. (nota 19.b)		12.514.025	14.967.800
Otros Ingresos con partes relacionadas:			
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos			
de Inversión. S.A. (nota 19.c)		1.447.741.000	1.821.920.991
Comisiones bursátiles cobrados a socios	_	7.429.676	5.523.546
Total Ingresos	¢ _	3.249.684.701	3.624.412.337
Gastos:			
Alquileres pagados a:			
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica,			
S.A. (nota 19.a)	,	122 200 000	122 200 000
5.71. (110ta 17.a)	¢	133.200.000	133.200.000

Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2023, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢75.799.406 (¢139.931.388 en el 2022).

Notas a los estados financieros

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

(5) <u>Disponibilidades</u>

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

		2023	2022
Depósitos en BCCR en moneda nacional	¢	119.934.897	302.814.905
Depósitos en BCCR en moneda extranjera		482.103.197	990.095.403
Entidades financieras en moneda nacional		219.476.950	161.264.938
Entidades financieras en moneda extranjera		2.439.126.947	427.005.046
Disponibilidades restringidas		59.730.289	122.354.609
	¢_	3.320.372.280	2.003.534.901

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

(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
Costo original				
Saldo al 01 de enero de 2023 ø	116.418.660	31.861.987	753.907.721	902.188.368
Adquisiciones	12.430.677	0	7.584.033	20.014.710
Disposiciones	(1.874.186)	(7.014.769)	(10.028.197)	(18.917.152)
Saldo al 30 de setiembre de 2023	126.975.151	24.847.218	751.463.557	903.285.926
Depreciación acumulada				
Saldo al 01 de enero de 2023	93.503.014	28.909.159	456.359.371	578.771.544
Depreciación del año	4.894.030	1.008.921	114.429.792	120.332.743
Disposiciones	(1.871.196)	(6.962.623)	(10.028.197)	(18.862.016)
Saldo al 30 de setiembre de 2023	96.525.848	22.955.457	560.760.966	680.242.271
Saldo neto al 30 de setiembre de 2023 ¢	30.449.303	1.891.761	190.702.591	223.043.655

Notas a los estados financieros

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

		Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
Costo original					
Saldo al 01 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		115.044.419	31.861.988	753.907.721	900.814.128
Depreciación acumulada					
Saldo al 01 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		91.582.830	28.488.382	418.329.423	538.400.635
Saldo neto al 30 de setiembre de 2022	¢	23.461.589	3.373.606	335.578.298	362.413.493

(7) Otros activos

Al 30 de setiembre 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		201.830.991	178.815.334
Alquileres pagados por adelantado		3.262.465	1.758.191
Seguros pagados por adelantado		44.385.524	44.897.657
Otros depósitos en garantía		2.297.988	2.129.859
Aplicaciones automatizadas en desarrollo		402.827.793	571.076.372
Software en uso, neto		353.000.992	86.030.981
Otros gastos pagados por adelantado		27.438.600	36.198.407
Otros impuestos pagados por anticipado		25.000	250.063
	¢	1.049.869.353	935.956.864

Notas a los estados financieros

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

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

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

		2023	2022
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢	1.456.184.992	2.038.261.544
Obligaciones por derecho de uso		216.567.582	368.820.818
	¢	1.672.752.574	2.407.082.362

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

		2023	2022
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	2.418.071.809	809.844.413
	¢	2.418.071.809	809.844.413

Al 30 de setiembre de 2023, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢10.050.240, US\$4.419.977 (¢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 setiembre las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		2023	2022
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢	0	109.946.495
Impuesto de la renta por pagar		0	109.866.147
Aguinaldo		161.111.458	169.384.632
Bonificaciones		247.566.580	287.158.799
Vacaciones acumuladas por pagar		72.540.827	64.962.546
Retenciones por pagar		171.910.889	158.853.478
Otras cuentas por pagar		99.457.658	243.392.206
Otros gastos acumulados por pagar	_	186.889.167	150.432.952
	¢ _	939.476.579	1.293.997.255

Notas a los estados financieros

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

(10) Provisiones

Al 30 de setiembre 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 estaban pendientes de resolución).

(11) Patrimonio

Capital social

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

		2023	2022
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢	1.500.000	6.339.217
Comisiones bursátiles terceros		339.255.046	381.351.928
Comisiones por operación de reporto tripartito		172.242.714	279.141.393
Otras comisiones en moneda extranjera		102.975.707	138.951.968
Comisiones por administración de carteras			
individuales		399.750.547	446.994.385
Comisiones por colocación de participaciones			
de fondos de inversión		9.024.878	12.503.159
Comisiones por servicios de custodia		823.308	0
Comisiones por estructuraciones		18.059.700	2.920.824
Otras comisiones		19.765.397	25.382.784
	¢	1.063.397.297	1.293.585.658

(13) Otros ingresos operativos

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

Notas a los estados financieros

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

		2023	2022
Servicios administrativos vendidos a			
compañías relacionadas (nota 4)	¢	1.794.514.025	1.796.967.800
Otros ingresos con partes relacionadas (nota 4)		1.447.741.000	1.821.920.991
Otros ingresos		33.865.728	27.166.405
	¢	3.276.120.753	3.646.055.196

(14) Gasto comisiones por servicios

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

						2023	2022
Comisiones	por servicios	de las	bolsas	de			
valores				9	¢	126.607.366	123.117.043
				9	¢	126.607.366	123.117.043

(15) Gastos de personal

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

	_	2023	2022
Sueldos y salarios	¢	1.784.732.944	1.888.059.247
Bonificaciones		207.707.968	257.715.000
Cargas sociales		431.163.546	442.992.023
Fondo de capitalización laboral		26.822.531	27.686.868
Aguinaldo		148.617.998	153.754.409
Prestaciones legales		82.616.802	98.493.708
Otros gastos de personal	_	181.273.571	192.761.481
,	¢ _	2.862.935.360	3.061.462.736

Notas a los estados financieros

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

(16) Otros gastos administrativos

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

S		2023	2022
Gasto por activos por derecho de uso	¢	115.126.888	114.680.268
Otros alquileres		901.302	0
Alquiler de equipo		55.616.503	63.962.167
Otros gastos de infraestructura		3.577.382	3.303.769
Gastos por servicios externos		149.557.167	123.719.096
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo		105.581.901	46.956.572
Contribuciones a SUGEVAL		32.191.109	26.448.541
Servicios públicos		47.426.865	47.437.369
Suministros de oficina		8.051.703	8.845.292
Cuotas de mantenimiento		20.222.040	17.781.263
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo		665.522.517	580.989.331
Promoción y publicidad		77.829.901	92.761.572
Suscripciones y afiliaciones		46.599.230	42.952.828
Servicios SINPE		33.830.567	35.520.943
Otros gastos		32.608.575	20.397.261
	¢	1.394.643.650	1.225.756.272

(17) <u>Impuestos sobre la renta</u>

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 setiembre se concilia como sigue:

Notas a los estados financieros

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

Utilidad antes de impuesto	¢ 2023 (304.797.623)	2022 428.704.725
Menos efecto impositivo sobre ingresos no gravables:		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(2 971 701)	(12 227 420)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores en el	(3.871.701)	(12.237.439)
exterior	(6.821.867)	(10.593.724)
Disminución de otras provisiones	(48.286.888)	0
Ganancia en negociación instrumentos financieros	(921.200)	0
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	(189.665.108)	0
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos	(204 509 022)	(242 454 202)
en la fuente y recuperación de activos Ajuste por retención en inversiones en instrumentos	(294.508.032)	(343.454.293)
financieros	220.167.246	243.679.767
Más efecto impositivo sobre gastos no deducibles:	220.107.240	243.077.707
*		
Impuesto por remesas al exterior	16.045.377	10.189.624
Otros impuestos	369.613	6.663.899
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por		
cuenta propia	17.021.230	22.431.272
Pérdida por valoración de instrumentos financieros	112.703.474	0
Pérdida en negociación instrumentos financieros	1.086.172	0
Multas por incumplimiento de disposiciones legales y		_
normativas	79.746.342	0
Otros gastos no deducibles	32.936.514	20.836.659
Base imponible	(368.796.451)	366.220.490
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto de impuesto renta	¢0	109.866.147

Notas a los estados financieros

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

(18) Cuentas de orden

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

		2023	2022
Otras cuentas de registro			
Líneas de crédito o sobregiros			
Entidades financieras del país	¢ _	1.955.525.000	2.091.080.000
Total otras cuentas de registro	_	1.955.525.000	2.091.080.000
Cuentas de orden administración de carteras individuales			
Composición cartera activa administrada costo títulos			
adquiridos		48.572.252.579	57.461.092.756
Composición cartera activa administrada productos por			
cobrar		192.898.309	146.457.286
Contratos firmados con los clientes		0	809.844.413
Total cuentas de orden administración de carteras			
individuales		48.765.150.888	58.417.394.455
Cuentas de orden por cuenta propia			
Valores negociables en custodia		5.120.701.774	4.370.726.522
Valores negociables entregados en garantía		1.777.882.069	2.550.597.251
Total cuentas de orden por cuenta propia	_	6.898.583.843	6.921.323.773
Cuentas de orden por cuenta de terceros			
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia		2.511.043.934	1.341.069.742
Valores negociables en custodia		673.390.366.218	716.826.798.859
Valores negociables recibidos en garantía y depositados			
en Fideicomiso de Garantía de la BNV		898.349.477	1.331.226.754
Valores negociables entregados en garantía y			
depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV		20.384.613.974	18.004.821.605
Valores negociables pendientes de recibir		126.163.838	0
Contratos confirmados pendientes de liquidar		383.647.894	0
Contratos a futuro pendientes de liquidar	_	40.317.477.386	53.947.367.710
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	_	738.011.662.721	791.451.284.670
Total cuentas de orden	¢_	795.630.922.452	858.881.082.898

Notas a los estados financieros

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

(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 2023, la Compañía había efectuado un aporte de ¢56.348.029 equivalente a US\$103.896 (¢118.972.349 equivalente a US\$188.033 en el 2022). (Ver nota 3).

(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:

				2023	2022
Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		Valor Facial	Valor Facial
Colones:					
Propia	Local	Custodia Libre	¢	257.406.220	210.318.024
		Sistema Anotación de			
Propia	Local	Cuenta		932.939.140	1.276.682.715
Moneda extranj	<u>era:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre		3.154.148.119	3.757.752.188
Dronio	Local	Sistema Anotación de			
Propia	Local	Cuenta		1.509.591.406	779.029.939
Propia	Internacional	Otras Custodias		1.044.498.958	897.540.907
Tot	al títulos valores prop	pios en custodia	¢	6.898.583.843	6.921.323.773

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

Notas a los estados financieros

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

				2023	2022
Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		Valor Facial	Valor Facial
Colones:					
Terceros	Local	Custodia Libre Sistema Anotación de	¢	88.873.690.173	89.924.703.679
Terceros	Local	Cuenta		95.064.027.648	73.911.983.629
Terceros	Local	Bóveda		6.361.269	56.048
Moneda extranjera	<u>:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre		227.116.041.438	287.130.188.018
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		143.861.505.388	179.913.529.857
Terceros	Internacional	Otras Custodias		118.468.740.302	85.946.337.628
Total tít	ulos valores de clie	entes en custodia	¢	673.390.366.218	716.826.798.859

(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 2023

		Compra	dor a plazo	Vendedor a plazo				
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares			
<u>Terceros</u>								
De 1 a 30 días	¢	670.005.549	8.933.114.286	1.643.707.760	12.796.318.45			
De 31 a 60 días		0	5.318.782.075	172.106.629	6.851.481.116			
De 61 a 90 días		0	1.965.980.813	0	1.965.980.813			
	¢.	670.005.549	16.217.877.174	1.815.814.389	21.613.780.274			
	¢.	670.005.549	16.217.877.174	1.815.814.389	21.613.780.274			

Notas a los estados financieros

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

Al 30 de setiembre de 2022

		Compra	dor 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	
	¢	637.624.047	30.800.243.759	1.339.511.335	21.169.988.569	

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.

(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 setiembre de 2023 y 2022, la Compañía reconoció gastos 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.

Notas a los estados financieros

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

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene un contrato suscrito con:

- Multifondos de Costa Rica. Sociedad Administradora de Fondos. S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería. recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de setiembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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. Al 30 de setiembre de 2023, la compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢12.514.025 (un monto de ¢14.967.800 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 setiembre de 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ¢1.447.741.000 (un monto de ¢1.821.920.991 en el 2022) (nota 4).

Notas a los estados financieros

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

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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.

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.

Notas a los estados financieros

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

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:

		2023				
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Inversiones costo amortizado	¢	5.594.173.330	0	0	5.594.173.330	
Inversiones al valor razonable con						
cambio en resultados	¢	1.516.868.343	0	0	1.516.868.343	
			_			
			2			
	_	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Inversiones costo amortizado	¢	7.393.678.582	0	0	7.393.678.582	
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	_	383.820.075			383.820.075	
Inversiones al valor razonable con		1 227 000 574	0	0	1 227 000 574	
cambio en resultados	¢ =	1.336.889.574	<u> </u>	0	1.336.889.574	

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

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Notas a los estados financieros

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

(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.