

Estado de situación financiera
Al 30 de setiembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Activos			
Disponibilidades	5	¢ 3,041,137,374	2,567,486,269
Banco Central		1,042,472,423	242,488,535
Entidades financieras del país		1,863,487,687	1,889,102,809
Entidades financieras del exterior		13,507,972	353,581,868
Otras disponibilidades		121,669,292	82,313,057
Inversiones en instrumentos financieros	2	6,169,070,727	5,948,666,029
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		78,427,337	85,426,369
Inversiones costo amortizado (Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		6,046,740,113 (62,195,140)	5,820,333,944 (54,745,962)
Productos por cobrar		106,098,417	97,651,678
Cuentas y comisiones por cobrar		247,463,252	185,738,966
Comisiones por cobrar		213,256,372	180,491,932
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		32,351,778	4,527,918
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		355,102	0
Otras cuentas por cobrar		1,500,000	719,116
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1 d.	18,595,972	18,595,972
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6	519,706,441	674,323,499
Otros activos		596,309,289	443,507,016
Otros activos	7	596,309,289	443,507,016
Total activos		10,592,283,055	9,838,317,751
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		3,688,849,900	3,619,739,428
Obligaciones por pagar		1,423,940,219	1,853,925,947
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	802,861,496	420,356,168
Otras cuentas por pagar diversas	9	1,314,974,666	1,245,761,325
Provisiones	10	147,073,519	99,695,988
Total pasivo		3,688,849,900	3,619,739,428
Patrimonio			
Capital social		2,800,000,000	2,800,000,000
Capital pagado	11.a	2,800,000,000	2,800,000,000
Reservas patrimoniales	1 m	387,438,951	350,979,620
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3,156,492,228	2,558,198,858
Resultado del año		559,501,976	509,399,845
Total patrimonio		6,903,433,155	6,218,578,323
Total del pasivo y patrimonio		¢ 10,592,283,055	9,838,317,751
Cuentas de orden			
Otras cuentas de registro	18	2,086,565,000	911,162,000
Cuentas de orden administracion de carteras individuales	18	54,213,387,266	5,742,658,570
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	18	6,347,505,107	5,644,615,332
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia y administracion de carteras	18	718,220,773,477	656,348,418,443
		¢ 780,868,230,850	668,646,854,345

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Integrales
 Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2021
 (Con cifras correspondientes de 2020)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	311,534,385	223,460,085
Por disponibilidades		13,019,648	48,873,485
Por ganancias por diferencias de cambio		159,229,693	846,973,022
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		0	1,807,200
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		2,990,585	8,881,959
Por otros ingresos financieros		15,474,496	17,721,497
Total ingresos financieros		502,248,807	1,147,717,248
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		45,672,954	71,566,546
Por pérdidas por diferencias de cambio		62,624,971	564,132,101
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros		11,598,042	8,204,079
Por otros gastos financieros		45,082,032	11,031,012
Total gastos financieros		164,977,999	654,933,738
Por estimación de deterioro de activos		6,558,250	6,815,494
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		2,233,749	9,406,811
Resultado financiero		332,946,307	495,374,827
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	1,223,130,468	1,172,356,953
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		6,197,223	11,805,024
Por cambio y arbitraje de divisas		64,678,898	81,821,801
Por otros ingresos operativos	13	3,382,711,696	2,946,008,925
Total ingresos de operación		4,676,718,285	4,211,992,703
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	14	120,872,784	150,690,947
Por otros gastos operativos		83,488,123	51,632,117
Total gastos de operación		204,360,907	202,323,064
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	15	2,919,230,631	2,771,097,103
Por otros gastos de administración	16	1,116,708,567	1,011,936,811
Total gastos administrativos		4,035,939,198	3,783,033,914
Resultado operacional bruto		436,418,180	226,635,725
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		769,364,487	722,010,552
Impuesto sobre la renta	17	209,862,511	212,610,707
Resultado del año		¢ 559,501,976	509,399,845
Resultados integrales totales del año		¢ 559,501,976	509,399,845

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(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 2020		¢ 2,800,000,000	387,438,951	3,250,926,135 ¢	6,438,365,086
<u>Resultado integral</u>					
Resultado del periodo		0	0	559,501,976	559,501,976
Total Resultado integral		0	0	559,501,976	559,501,976
<u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u>					
Dividendos pagados		0	0	(94,433,907)	(94,433,907)
Total transacciones con propietarios		0	0	(94,433,907)	(94,433,907)
Saldos al 30 de setiembre de 2021	11	¢ 2,800,000,000	387,438,951	3,715,994,204 ¢	6,903,433,155

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Estado de Flujos de Efectivo

 Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2021
(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año	¢	559,501,976	509,399,845
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas en negociación de instrumentos financieros, neto		(2,990,585)	(1,807,200)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(96,604,722)	(282,840,921)
Ganancia o pérdida por valoración de inversiones		8,607,457	(677,880)
Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto		4,324,501	(2,591,317)
Depreciaciones y amortizaciones		47,359,727	40,459,142
Ingreso por intereses		(311,534,385)	(223,460,085)
Gasto por intereses		45,672,954	71,566,546
Gasto impuesto sobre la renta		209,862,511	212,610,707
		<u>464,199,434</u>	<u>322,658,838</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		(17,647,589)	38,754,364
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(32,351,778)	15,292,706
Otros activos		(227,023,987)	(22,528,169)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(1,058,117,351)	(85,689,674)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		104,540,271	348,345,304
		<u>(766,756,102)</u>	<u>616,833,368</u>
Intereses cobrados		280,462,848	168,855,664
Intereses pagados		(45,672,954)	(71,566,546)
Impuestos pagados		(257,783,284)	(45,272,170)
Flujos netos de efectivo provisto las actividades de operación		<u>(789,749,492)</u>	<u>668,850,316</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos financieros		(5,635,241,186)	(8,090,057,014)
Ventas de instrumentos financieros		5,945,387,623	7,317,176,684
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software		(54,814,034)	(5,501,296)
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión		<u>255,332,403</u>	<u>(778,381,625)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones a la vista y a plazo		(85,197,610)	(120,291,512)
Pago de dividendos		(94,433,907)	0
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>(179,631,517)</u>	<u>(120,291,512)</u>
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(714,048,605)</u>	<u>(229,822,821)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,755,185,979</u>	<u>2,797,309,090</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>¢ 3,041,137,374</u></u>	<u><u>2,567,486,269</u></u>

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(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 2021 la Compañía tiene 74 empleados (72 empleados en el 2020).

En 1976 la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en efectuar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

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

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

(b) Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

El Reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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.

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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 2021, ese tipo de cambio se estableció en ¢623,24 y ¢629,71 por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de setiembre de 2021, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢629,71 por US\$1.00 (¢606.68 en el 2020).

Al 30 de setiembre de 2021 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢729,14 por €1,00 (¢709.57 en el 2020). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y la SUGEVAL.

(d) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

El efectivo se reconoce en el balance general al costo amortizado.

- Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

Deterioro del Activo Financiero:

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

- Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas, corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones no son objeto de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Además, la Compañía mantiene acciones en San José Indoor Club, Club Unión y Costa Rica Yacht Club, S.A.

iii. Dar de baja

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

iv. Compensación

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

v. Valorización del costo amortizado

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

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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. Medición de valor razonable

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

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

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

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

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

(e) Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles

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

(f) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(g) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

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

(h) Mobiliario y equipo

i. Reconocimiento y medición

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

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

ii. Costos subsecuentes

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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

iii. Depreciación

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

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

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

(i) Activos intangibles

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

(j) Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles

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

(k) Provisiones

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

(1) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

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

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

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de 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 setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

iii. Otros planes de beneficios

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

(m) Reserva legal

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

(n) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

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

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

(p) Impuesto sobre la renta

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(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 2020, en disposición a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 16), requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho del uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(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

Desde la declaratoria de pandemia se ha experimentado una tímida recuperación en las economías internacionales. Sin embargo, el ritmo de recuperación no es el mismo para todos los países. Son las economías más desarrolladas las que han avanzado con mayor rapidez, supeditado al éxito de las medidas de contención de la enfermedad, al proceso de vacunación y a la utilización de estímulos económicos.

A nivel nacional, existe un alto riesgo político asociado al convenio con el FMI, al proceso electoral 2022 y a las presiones de los grupos de interés por las medidas sanitarias y fiscales.

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:

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

- Elaborar, documentar y proponer para la aprobación del Comité de Riesgos, la matriz de riesgos, el cumplimiento a los límites de tolerancia al riesgo, las metodologías para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos, los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición, y el control de los riesgos y sus respectivas revisiones.
- Elaborar, documentar y proponer para la revisión del Comité de Riesgos, el Manual de políticas y procedimientos para la gestión integral del riesgo.
- Informar al Comité de Riesgos, al Comité de Inversiones y a la Junta Directiva, cuando se considere oportuno, sobre la exposición al riesgo global o puntual del Grupo o un proceso específico, los incumplimientos de las políticas de riesgos y las acciones correctivas implementadas para subsanar la situación.
- Medir y monitorear los riesgos a los que están expuestas las carteras propias, los fondos de inversión y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente.
- Verificar e informar sobre la observancia de las políticas de riesgo y los límites establecidos para las carteras propias y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente.
- Efectuar las mediciones de rentabilidad ajustada por riesgo para las carteras propias.
- Efectuar los cálculos y dar seguimiento a los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y a los límites establecidos.
- Brindar asesoría en materia de riesgos a los colaboradores y supervisar la información que se le presenta a los clientes.
- Capacitar al personal del Grupo en temas relacionados con el análisis y la gestión del riesgo.

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

Riesgo crediticio

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

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

	2021	2020
Disponibilidades	ϕ 3.041.137.374	2.567.486.269
Inversiones en instrumentos financieros	6.169.070.727	5.948.666.029
Cuentas y comisiones por cobrar	247.463.252	185.738.966
	ϕ 9.457.671.353	8.701.891.264

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.

Derivado del modelo de negocio, se presenta el riesgo de una incorrecta estimación del valor de deterioro de los activos. Estas estimaciones son evaluadas por la Unidad de Riesgos y auditadas por la Auditoría Externa con lo que se mitiga el riesgo.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	2021	2020
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	443.405	416.602
Acciones emitidas por compañías nacionales	36.208.552	33.286.451
	<u>36.651.957</u>	<u>33.703.053</u>
<u>En dólares</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	41.775.380	51.723.316
	<u>41.775.380</u>	<u>51.723.316</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>78.427.337</u>	<u>85.426.369</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	1.400.916.137	1.023.845.865
Certificados de depósito a plazo en entidades financieras del país	0	36.599.658
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(9.009.305)	(6.632.883)
	<u>1.391.906.832</u>	<u>1.053.812.640</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.645.823.976	4.759.888.421
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(53.185.835)	(48.113.079)
	<u>4.592.638.141</u>	<u>4.711.775.342</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>5.984.544.973</u>	<u>5.765.587.982</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	21.378.518	10.435.707
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	84.719.899	87.215.971
Total Productos por cobrar	<u>106.098.417</u>	<u>97.651.678</u>
Total Inversiones en instrumentos financieros	<u>6.169.070.727</u>	<u>5.948.666.029</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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

<u>Por instrumento</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	98,70%	98,43%
Títulos de entidades financieras del sector público	0,00%	0,11%
Participaciones en fondos de inversión	0,70%	0,89%
Acciones	0,60%	0,57%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

La Compañía también participa en contratos de reporto tripartito, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. No obstante, las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción. Adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyan en la gestión de este riesgo.

Riesgo de mercado

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

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	3,35%	4.62%
Términos absolutos	218.051	267,760

Continúan altos niveles de volatilidad en los precios de los títulos que componen la cartera, esto producto de la incertidumbre generada por los efectos de la pandemia y la situación fiscal del país.

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

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

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

Derivado del modelo de negocio determinado por la compañía, se presenta el riesgo de valoración de los activos a costo amortizado, el cual implica que el valor contable podría diferir de su valor a mercado (precio de negociación), situación que podría acentuarse en caso de escenarios de volatilidad en los precios del mercado originados por la liquidación de inversiones.

Para administrarlo, se realiza una adecuada gestión del flujo de caja y nivel de activos líquidos para minimizar la posibilidad de realizar ventas de activos valorados a costo para cubrir necesidades de liquidez.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

Riesgo de tasa de interés

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

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

Si las tasas de mercado se modificaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢224.677.066) y ¢239.303.043, respectivamente.

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés promedio efectiva al 30 de setiembre período de revisión de las tasas de interés.

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	30 de setiembre de 2020				
	Tasa de interés	Total	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en Valores</u>					
Colones	7,67% ¢	1.053.812.640	4.847.441	16.438.109	1.032.527.090
US\$ dólares	5,66%	4.711.775.342	0	291.941.500	4.419.833.842
Fondo de mercado de dinero colones	2,91%	90.462	90.462	0	0
Fondo de mercado de dinero dólares	1,87%	1.131.246	1.131.246	0	0
Fondos a plazo colones	7,84%	326.140	0	0	326.140
Fondos a plazo US\$		50.592.070	0	0	50.592.070
Acciones		33.286.451	0	0	33.286.451
	¢	<u>5.851.014.351</u>	<u>6.069.149</u>	<u>308.379.609</u>	<u>5.536.565.593</u>

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:

		2021	2020
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	3.056.620	2.743.983
Inversiones en instrumentos financieros		7.359.599	7.851.748
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		51.376	7.461
Productos y comisiones por cobrar		469.056	440.935
Otros Activos		0	141
Total activos		<u>10.936.651</u>	<u>11.044.268</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar	1.439.105	1.974.059
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.259.745	627.160
Otras cuentas por pagar diversas	214.446	396.771
Total pasivos	2.913.296	2.997.990
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$ 8.023.355	8.046.278

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

<u>Activos:</u>	2021	2020
Disponibilidades	€ 34.214	29.058
Total activos	34.214	29.058
<u>Pasivos:</u>		
Total pasivos	0	0
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€ 34.214	29.058

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 2021, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢505.238.688 (¢488.151.594 en el 2020). En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario; este análisis asume que el resto de las variables se mantienen constantes.

Para los euros, al 30 de setiembre de 2021 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ¢2.494.680 (¢2.061.867 en el 2020).

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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 setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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

		30 de setiembre de 2021					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	3.041.137.374	0	0	0	0	3.041.137.374
Inversiones en valores		1.280.366	0	0	1.190.131.717	4.871.560.257	6.062.972.310
Intereses sobre valores		0	93.235.185	12.863.232	0	0	106.098.417
Cuentas y comisiones por cobrar		3.289.880.962	0	0	0	0	247.463.252
		<u>3.289.880.962</u>	<u>93.235.185</u>	<u>12.863.232</u>	<u>1.190.131.717</u>	<u>4.871.560.257</u>	<u>9.457.671.353</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		0	906.218.885	0	0	517.721.334	1,423.940.219
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		802.861.496	0	0	0	0	802.861.496
Otras cuentas por pagar diversas		351.085.360	190.896.287	323.722.634	209.862.511	239.407.874	1.314.974.666
		<u>1.153.946.856</u>	<u>1.097.115.172</u>	<u>323.722.634</u>	<u>209.862.511</u>	<u>757.129.208</u>	<u>3.541.776.381</u>
Diferencia	¢	<u>2.135.934.106</u>	<u>(1.003.879.987)</u>	<u>(310.859.402)</u>	<u>980.269.206</u>	<u>4.114.431.049</u>	<u>5.915.894.972</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

		30 de setiembre de 2020					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	2.567.486.269	0	0	0	0	2.567.486.269
Inversiones en valores		0	0	6.069.149	308.379.609	5.536.565.593	5.851.014.351
Intereses sobre valores		546.567	82.002.179	15.102.932	0	0	97.651.678
Cuentas y comisiones por cobrar		185.738.966	0	0	0	0	185.738.966
		<u>2.753.771.802</u>	<u>82.002.179</u>	<u>15.102.932</u>	<u>308.379.609</u>	<u>5.536.565.593</u>	<u>8.701.891.264</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		0	1.197.621.879	0	0	656.304.068	1.853.925.947
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		420.356.168	0	0	0	0	420.356.168
Otras cuentas por pagar diversas		345.840.110	184.495.401	320.537.462	212.610.707	182.277.645	1.245.761.325
		<u>766.196.278</u>	<u>1.382.117.280</u>	<u>320.537.462</u>	<u>212.610.707</u>	<u>838.581.713</u>	<u>3.520.043.440</u>
Diferencia	¢	<u>1.987.575.524</u>	<u>(1.300.115.101)</u>	<u>(299.365.381)</u>	<u>95.768.902</u>	<u>4.697.983.880</u>	<u>5.181.847.824</u>

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(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 2021
(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 encargada de velar por el cumplimiento de la normativa en materia de conocimiento e información sobre clientes y todo lo estipulado en la Ley No. 8204.

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

2. Personas

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

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

3. Tecnología y eventos externos

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

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

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

Administración del capital

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

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

Al 30 de setiembre de 2021 la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial establecidos por la Superintendencia.

(3) Activos sujetos a restricciones

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

<u>Causa de la restricción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
En garantía ante la Caja Costarricense de Seguro Social para la representación en negociaciones bursátiles.	¢ 0	30.047.696
En garantía ante BNCR para Fideicomiso.	29.922.325	4.847.441
En garantía BCR SAFI	3.000.000	1.490.791
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	118.669.292	82.313.057
En garantía sobre obligaciones	906.218.885	1.824.162.471
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	14.885.432
	¢ <u>1.072.610.502</u>	<u>1.957.746.888</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos:</u>		
<i>Otros activos – Depósitos en garantía</i>		
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	¢ 14.800.000	14.800.000
Total activos	¢ <u>14.800.000</u>	<u>14.800.000</u>
<u>Ingresos</u>		
<i>Servicios administrativos cobrados a:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión S.A. (nota 19.b)	¢ 1.665.000.000	1.422.000.000
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica S.A.	58.500.000	47.700.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	58.500.000	47.700.000
<i>Otros Ingresos con partes relacionadas:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión. S.A. (nota 19.c)	1.553.077.000	1.398.289.843
Comisiones bursátiles cobrados a socios	1.687.666	2.694.890
Total Ingresos	¢ <u>3.336.764.666</u>	<u>2.918.384.733</u>
<u>Gastos:</u>		
<i>Alquileres pagados a:</i>		
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 19.a)	¢ <u>133.200.000</u>	<u>133.200.000</u>

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

(5) Disponibilidades

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

	2021	2020
Depósitos en BCCR en moneda local	¢ 122.448.656	59.828.940
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	920.023.767	182.659.595
Entidades financieras en moneda local	965.957.956	822.318.869
Entidades financieras en moneda extranjera	911.037.703	1.420.365.808
Disponibilidades restringidas	121.669.292	82.313.057
	¢ <u>3.041.137.374</u>	<u>2.567.486.269</u>

(6) Mobiliario y equipo

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

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
<u>Costo original</u>				
Saldo al 1 de enero de 2021	¢ 108.879.420	29.489.737	753.907.721	892.276.878
Adquisiciones	4.036.763	2.433.499	0	6.470.262
Disposiciones	(577.932)	(1.899.126)	0	(2.477.058)
Saldo al 30 de setiembre de 2021	<u>112.338.251</u>	<u>30.024.110</u>	<u>753.907.721</u>	<u>896.270.082</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2020	77.251.675	27.998.150	152.119.790	257.369.615
Depreciación del año	6.544.019	1.035.924	114.089.843	121.669.786
Disposiciones	(577.533)	(1.898.227)	0	(2.475.760)
Saldo al 30 de setiembre de 2021	<u>83.218.161</u>	<u>27.135.847</u>	<u>266.209.633</u>	<u>376.563.641</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2021	¢ <u>29.120.090</u>	<u>2.888.263</u>	<u>487.698.088</u>	<u>519.706.441</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(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 2020	¢ 105.447.842	32.931.425	743.879.524	882.258.791
Adquisiciones	4.021.575	1.316.243	10.028.197	15.366.015
Disposiciones	(1.504.821)	(4.757.930)		(6.262.751)
Saldo al 30 de setiembre de 2020	<u>107.964.596</u>	<u>29.489.738</u>	<u>753.907.721</u>	<u>891.362.055</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 01 de enero de 2020	69.960.742	31.903.929	0	101.864.671
Depreciación del año	6.405.790	670.005	114.089.843	121.165.638
Disposiciones	(1.212.218)	(4.779.535)	0	(5.991.753)
Saldo al 30 de setiembre de 2020	<u>75.154.314</u>	<u>27.794.399</u>	<u>114.089.843</u>	<u>217.038.556</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2020	¢ <u>32.810.282</u>	<u>1.695.339</u>	<u>639.817.878</u>	<u>674.323.499</u>

(7) Otros activos

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

	2021	2020
Depósito en garantía de alquiler de oficina	¢ 14.800.000	14.800.000
Anticipo de impuestos	167.254.202	37.638.648
Alquileres pagados por adelantado	1.583.927	1.344.334
Seguros pagados por adelantado	38.415.933	32.989.507
Otros depósitos en garantía	2.129.859	2.215.291
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	207.909.500	157.844.707
Software en uso, neto	138.961.211	165.530.902
Otros gastos pagados por adelantado	24.815.064	30.528.869
Otros impuestos pagados por anticipado	439.593	614.758
	¢ <u>596.309.289</u>	<u>443.507.016</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

(8) Cuentas por pagar por servicios bursátiles

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

		2021	2020
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	677.715.613	414.481.685
Cuentas por pagar a entidades del exterior		125.145.883	5.874.482
	¢	<u>802.861.496</u>	<u>420.356.167</u>

Al 30 de setiembre de 2021, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢9.587.372 y US\$1.061.009 (¢33.996.050 y US\$636.843 en el 2020) 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:

		2021	2020
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢	107.782.828	177.676.942
Impuesto de la renta por pagar (nota 17)		209.862.511	212.610.707
Aguinaldo		163.386.107	162.608.686
Bonificaciones		323.722.633	320.537.462
Vacaciones acumuladas por pagar		66.116.352	54.074.797
Retenciones por pagar		149.975.737	113.033.678
Otras cuentas por pagar		205.470.625	128.202.848
Otros gastos acumulados por pagar		88.657.873	77.016.205
	¢	<u>1.314.974.666</u>	<u>1.245.761.325</u>

(10) Provisiones

Al 30 de setiembre de 2021 la Compañía mantiene provisiones por un monto de ¢147.073.519 (¢99.695.988 en el 2020) producto del traslado de cargos de la Administración Tributaria que están pendientes de resolución

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

(11) Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de setiembre de 2021 y 2020 el capital social está representado por 2.800.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢2.800.000.000.

b) Dividendos

El 14 de abril de 2021 en Asamblea de Accionistas decretó el pago de dividendos por la suma de ¢94.433.907.

(12) Comisiones por servicios

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

	2021	2020
Comisiones por suscripciones de emisiones	2.434.753	646.370
Comisiones bursátiles terceros	444.564.629	424.007.081
Comisiones por operación de reporto tripartito	196.249.834	306.830.975
Otras comisiones en moneda extranjera	82.730.097	43.382.960
Comisiones por administración de carteras individuales	438.301.221	305.109.758
Comisiones por servicios de custodia	0	805.759
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	13.109.564	15.290.341
Comisiones por estructuraciones	4.958.200	28.616.500
Otras comisiones	40.782.170	47.667.209
	¢ 1.223.130.468	1.172.356.953

(13) Otros ingresos operativos

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

	2021	2020
Servicios administrativos vendidos a compañías relacionadas (nota 4) ¢	1.782.000.000	1.517.400.000
Otros ingresos con partes relacionadas (nota 4)	1.553.077.000	1.398.289.843
Otros ingresos	47.634.696	30.319.082
¢	<u>3.382.711.696</u>	<u>2.946.008.925</u>

(14) Comisiones por servicios

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

	2021	2020
Comisiones por servicios de las bolsas de valores ¢	120.872.784	150.690.947
¢	<u>120.872.784</u>	<u>150.690.947</u>

(15) Gastos de personal

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

	2021	2020
Sueldos y salarios ¢	1.832.923.178	1.711.789.295
Bonificaciones	239.825.160	246.951.000
Cargas sociales	418.088.108	386.037.806
Fondo de capitalización laboral	40.732.814	51.488.070
Aguinaldo	149.934.145	142.965.580
Prestaciones legales	82.659.755	83.997.232
Otros gastos de personal	155.067.471	147.868.120
¢	<u>2.919.230.631</u>	<u>2.771.097.103</u>

(16) Otros gastos administrativos

Por el periodo de un año terminado el 30 de setiembre 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 setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

		2021	2020
Gasto por activos por derecho de uso	¢	113.741.773	113.853.038
Otros alquileres		6.182.424	6.248.667
Alquiler de equipo		52.583.455	50.104.053
Otros gastos de infraestructura		2.587.433	2.464.812
Gastos por servicios externos		128.466.306	53.537.934
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo		47.359.727	40.459.142
Contribuciones a SUGEVAL		26.341.552	22.092.484
Servicios públicos		27.202.224	34.328.533
Suministros de oficina		3.751.829	3.779.204
Cuotas de mantenimiento		16.439.816	19.432.862
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo		540.430.110	519.283.845
Promoción y publicidad		68.678.189	65.997.734
Suscripciones y afiliaciones		35.436.187	32.147.413
Servicios SINPE		34.161.324	32.293.184
Otros gastos		13.346.218	15.913.906
	¢	<u>1.116.708.567</u>	<u>1.011.936.811</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 por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%) se concilia como sigue:

		2021	2020
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	230.809.346	216.603.166
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):			
Gastos no deducibles		7.275.610	8.320.881
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos		(95.319.482)	(70.579.533)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros		67.097.037	58.266.193
Total gasto impuesto sobre la renta	¢	<u>209.862.511</u>	<u>212.610.707</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

(18) Cuentas de orden

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Otras cuentas de registro</u>		
Líneas de crédito o sobregiros		
Entidades financieras del país	¢ 2.086.565.000	911.162.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>2.086.565.000</u>	<u>911.162.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	54.109.496.230	5.722.213.749
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	<u>103.891.036</u>	<u>20.444.821</u>
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>54.213.387.266</u>	<u>5.742.658.570</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Valores negociables en custodia	5.046.579.913	3.951.882.762
Valores negociables entregados en garantía	<u>1.300.925.194</u>	<u>1.692.732.570</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>6.347.505.107</u>	<u>5.644.615.332</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	894.530.391	564.238.459
Valores negociables en custodia	671.800.410.253	606.849.970.058
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	1.986.448.581	2.882.879.114
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	9.348.246.205	12.924.610.146
Valores negociables pendientes de recibir	327.351.677	415.397.163
Contratos confirmados pendientes de liquidar	495.282.058	495.790.968
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>33.368.504.312</u>	<u>32.215.532.535</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>718.220.773.477</u>	<u>656.348.418.443</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 780.868.230.850</u>	<u>668.646.854.345</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(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 2021, la Compañía había efectuado un aporte de ¢118.669.292 equivalente a US\$188.451 (¢82.313.057 equivalente a US\$136.678 en el 2020). (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:

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2021	2020
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia libre	¢ 36.560.495	33.612.591
Propia	Local	Sistema anotación de cuenta	1.446.934.830	1.027.026.255
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia libre Sistema anotación de cuenta	1.341.511.700	1.743.324.644
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>6.347.505.107</u>	<u>5.644.615.332</u>

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

Pertenenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2021	2020
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia libre	¢ 77.877.171.147	63.540.455.285
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta	81.056.481.190	63.627.314.212
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia libre	236.120.496.681	254.133.167.722
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta	207.985.197.743	190.185.317.849
Terceros	Internacional	Otras custodias	68.761.063.492	35.363.714.990
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>671.800.410.253</u>	<u>606.849.970.058</u>

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

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

		Al 30 de setiembre de 2020			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	75.881.668	5.604.468.592	0	7.275.042.897
De 31 a 60 días		0	7.283.961.560	0	7.517.550.104
De 61 a 90 días		0	2.624.500.295	0	1.834.127.419
		<u>¢ 75.881.668</u>	<u>15.512.930.447</u>	<u>0</u>	<u>16.626.720.420</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.

(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.

Al 30 de setiembre de 2021 y 2020, 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.

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene un contrato suscrito con:

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

- 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 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡1.665.000.000 (₡1.422.000.000 en el 2020) (nota 4).
- Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de setiembre de 2021 la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡58.500.000 (₡47.700.000 en el 2020) (nota 4).
- Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de setiembre de 2021 la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡58.500.000 (₡47.700.000 en el 2020) (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 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ₡1.553.077.000 (₡1.398.289.843 en el 2020) (nota 4).

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

Al 30 de setiembre de 2021 el Puesto de Bolsa tiene relación de negocios para la realización de operaciones DVP con:

- Amherst Pierpont
- Jefferies
- Oppenheimer
- Seaport Global
- Ultralat

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

- Bank of New York

Al 30 de setiembre de 2021 el Puesto de Bolsa tiene relación de negocios para servicio de custodia internacionales con las siguientes entidades:

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

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

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

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

		2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>6.436.854.148</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.436.854.148</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>78.427.337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78.427.337</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2021
(en colones sin céntimos)

		2020			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>5.715.463.859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.715.463.859</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>85.426.369</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>85.426.369</u>

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

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

(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.