

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

	Nota	2021	2020
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	5	¢ 3.178.243.792	3.691.339.237
Banco Central		1.084.911.857	444.145.491
Entidades financieras del país		1.967.820.083	3.053.663.349
Entidades financieras del exterior		50.302.448	80.814.785
Otras disponibilidades		75.209.404	112.715.612
Inversiones en instrumentos financieros	2	6.091.068.445	4.851.753.773
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		78.827.103	85.458.202
Inversiones costo amortizado		6.001.404.095	4.777.517.268
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(62.616.439)	(54.729.043)
Productos por cobrar		73.453.686	43.507.346
Cuentas y comisiones por cobrar		217.341.164	191.042.159
Comisiones por cobrar		197.451.854	175.123.799
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		15.114.179	15.877.544
Otras cuentas por cobrar		4.775.131	40.816
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1 d.	18.595.972	18.595.972
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6	560.190.088	714.996.115
Otros activos		513.223.061	394.115.212
Otros activos	7	513.223.061	394.115.212
Total activos		<u>10.578.662.522</u>	<u>9.861.842.468</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		3.858.227.855	3.883.257.865
Obligaciones por pagar		1.443.888.120	2.364.176.663
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	1.166.787.934	430.007.057
Provisiones	10	147.073.519	99.695.988
Otras cuentas por pagar diversas	9	1.100.478.282	989.378.157
Total pasivo		<u>3.858.227.855</u>	<u>3.883.257.865</u>
Patrimonio			
Capital social		2.800.000.000	2.800.000.000
Capital pagado	11	2.800.000.000	2.800.000.000
Reservas patrimoniales	1 m	387.438.951	350.979.620
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3.156.492.228	2.558.198.858
Resultado del año		376.503.488	269.406.125
Total patrimonio		6.720.434.667	5.978.584.603
Total del pasivo y patrimonio		¢ <u>10.578.662.522</u>	<u>9.861.842.468</u>
<u>Cuentas de orden</u>			
Otras cuentas de retiro	18	2.074.880.000	876.377.000
Cuentas de orden administracion de carteras individuales	18	51.159.834.497	9.549.281.170
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	18	6.250.865.924	4.515.174.299
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia y administración de carteras	18	720.689.426.282	643.220.807.384
		¢ <u>780.175.006.703</u>	<u>658.161.639.853</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2021

(Con cifras correspondientes de 2020)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	209.630.937	147.595.047
Por disponibilidades		7.624.533	33.707.801
Por ganancias por diferencias de cambio		73.367.879	583.136.222
Por ganancia en negociacion de instrumentos financieros		0	283.521
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		50.002	8.776.198
Por otros ingresos financieros		10.651.225	11.229.405
Total ingresos financieros		301.324.576	784.728.194
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		31.487.357	52.625.773
Por pérdidas por diferencias de cambio		36.892.220	482.271.096
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros		7.709.627	6.053.348
Por otros gastos financieros		30.644.514	5.357.663
Total gastos financieros		106.733.718	546.307.879
Por estimación de deterioro de activos		6.505.509	462.040
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		1.093.170	1.176.528
Resultado financiero		189.178.519	239.134.803
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	812.512.739	778.292.059
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		6.007.161	388.519
Por cambio y arbitraje de divisas		41.379.824	56.267.496
Por otros ingresos operativos	13	2.244.590.342	1.950.330.537
Total ingresos de operación		3.104.490.066	2.785.278.610
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	14	82.129.927	94.734.816
Por otros gastos operativos		48.039.122	38.482.768
Total gastos de operación		130.169.049	133.217.584
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	15	1.930.918.448	1.846.482.950
Por otros gastos de administración	16	730.570.829	661.157.179
Total gastos administrativos		2.661.489.277	2.507.640.129
Resultado operacional bruto		312.831.740	144.420.897
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		502.010.259	383.555.701
Impuesto sobre la renta	17	125.506.771	114.149.576
Resultado del año	¢	376.503.488	269.406.125
Resultados integrales totales del año	¢	376.503.488	269.406.125

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de seis meses al 30 de junio 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	376.503.488	376.503.488
Total Resultado integral		0	0	376.503.488	376.503.488
<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 junio de 2021	11	¢ 2.800.000.000	387.438.951	3.532.995.716 ¢	6.720.434.667

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2021
(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año		¢ 376.503.488	269.406.125
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas en negociación de instrumentos financieros, neto		(50.002)	(283.521)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(36.475.659)	(100.865.127)
Ganancia o pérdida por valoración de inversiones		7.659.625	(2.722.850)
Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto		5.412.339	(714.488)
Depreciaciones y amortizaciones		31.544.193	23.439.490
Ingreso por intereses		(209.630.937)	(147.595.047)
Gasto por intereses		31.487.357	52.625.773
Gasto impuesto sobre la renta		125.506.771	114.149.576
		<u>331.957.175</u>	<u>207.439.931</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		(1.843.071)	44.122.497
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(15.114.179)	3.943.080
Otros activos		(120.747.774)	38.664.269
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(694.190.913)	(76.038.785)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		(109.956.113)	243.049.040
		<u>(609.894.875)</u>	<u>461.180.032</u>
Intereses cobrados		211.204.131	147.134.958
Intereses pagados		(31.487.357)	(52.625.773)
Impuestos pagados		(257.783.284)	(45.272.170)
Flujos netos de efectivo provisto las actividades de operación		<u>(687.961.385)</u>	<u>510.417.047</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos financieros		(2.383.721.798)	(5.322.448.221)
Ventas de instrumentos financieros		2.669.409.266	5.354.613.195
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software		(14.984.656)	(5.390.946)
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión		<u>270.702.812</u>	<u>26.774.028</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones a la vista y a plazo		(65.249.709)	356.839.072
Pago de dividendos		(94.433.907)	0
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>(159.683.616)</u>	<u>356.839.072</u>
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(576.942.188)</u>	<u>894.030.147</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.755.185.979	2.797.309.090
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	¢ <u><u>3.178.243.792</u></u>	<u><u>3.691.339.237</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 junio 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 junio de 2021 la Compañía tiene 71 empleados (73 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 tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un

Notas a los estados financieros

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

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 junio 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 junio de 2021, ese tipo de cambio se estableció en ₡615,25 y ₡621,92 por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio de 2021, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ₡621,92 por US\$1.00 (₡583,49 en el 2020).

Al 30 de junio de 2021 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de ₡738,28 por €1,00 (₡653,86 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.

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

Notas a los estados financieros

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

- 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.

Deterioro del Activo Financiero:

Notas a los estados financieros

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

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

Notas a los estados financieros

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

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.

(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.

Notas a los estados financieros

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

(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.

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

Notas a los estados financieros

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

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.

(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.

Notas a los estados financieros

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

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.

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.

Notas a los estados financieros

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

(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.

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.

Notas a los estados financieros

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

(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.

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:

Notas a los estados financieros

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

- 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:

- 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.

Notas a los estados financieros

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

- 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.

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.

Notas a los estados financieros

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

- Límites de tolerancia al riesgo más conservadores en situaciones especiales de mercado.
- Las metodologías para la valoración y medición del riesgo y el desempeño de los productos o activos nuevos que se negocien en el Grupo o se desarrollen para ofrecerle a los clientes.

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

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

Riesgo crediticio

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

	2021	2020
Disponibilidades	¢ 3.178.243.792	3.691.339.237
Inversiones en instrumentos financieros	6.091.068.445	4.851.753.773
Cuentas y comisiones por cobrar	217.341.164	191.042.159
	¢ 9.486.653.401	8.734.135.169

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 es el siguiente:

	2021	2020
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	¢ 437.008	410.113
Acciones emitidas por compañías nacionales	33.282.570	33.411.708
	33.719.578	33.821.821

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

Notas a los estados financieros

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

<u>En dólares</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	45.107.525	51.636.381
	<u>45.107.525</u>	<u>51.636.381</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>78.827.103</u>	<u>85.458.202</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)	1.383.151.163	15.534.901
Certificados de depósito a plazo en entidades financieras del país	32.646.553	36.660.796
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	<u>(9.320.594)</u>	<u>(334.965)</u>
	<u>1.406.477.122</u>	<u>51.824.587</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.585.606.378	4.725.357.716
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	<u>(53.295.845)</u>	<u>(54.394.078)</u>
	<u>4.532.310.533</u>	<u>4.670.963.638</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>5.938.787.655</u>	<u>4.722.788.225</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	33.296.164	1.262.104
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	<u>40.157.523</u>	<u>42.245.242</u>
Total Productos por cobrar	<u>73.453.687</u>	<u>43.507.346</u>
Total Inversiones en instrumentos financieros	<u>¢ 6.091.068.445</u>	<u>4.851.753.773</u>

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

Notas a los estados financieros

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

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

<u>Por instrumento</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	98,19%	98,11%
Títulos de entidades financieras del sector público	0,50%	0,13%
Participaciones en fondos de inversión	0,76%	1,07%
Acciones	0,55%	0,69%
	<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 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:

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	3,35%	5,47%
Términos absolutos	215.061	255.057

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 junio 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 (¢231.392.259) y ¢246.779.324, 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 junio de 2021 de período de revisión de las tasas de interés.

	30 de junio 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	8,04%	¢ 1.406.477.122	2.499.707	0	1.403.977.415
US\$ dólares	5,65%	4.532.310.534	0	385.872.698	4.146.437.836
Fondo de mercado de dinero colones	1,30%	91.282	91.282	0	0
Fondo de mercado de dinero dólares	1,22%	1.170.310	1.170.310	0	0
Fondos a plazo colones	7,68%	345.727	0	0	345.727
Fondos a plazo US\$		43.937.214	0	0	43.937.214
Acciones		33.282.570	0	0	33.282.570
		¢ <u>6.017.614.759</u>	<u>3.761.299</u>	<u>385.872.698</u>	<u>5.627.980.762</u>

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

Notas a los estados financieros

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

	Tasa de interés	Total	30 de junio de 2020		
			De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en Valores</u>					
Colones	7,67% ¢	51.824.586	1.496.885	19.748.031	30.579.670
US\$ dólares	5,66%	4.670.963.638	0	280.112.694	4.390.850.944
Fondo de mercado de dinero colones	2,91%	90.113	90.113	0	0
Fondo de mercado de dinero dólares	1,87%	1.084.737	1.084.737	0	0
Fondos a plazo colones	7,84%	320.000	0	0	320.000
Fondos a plazo US\$		50.551.645	0	0	50.551.645
Acciones		33.411.708	0	0	33.411.708
	¢	<u>4.808.246.427</u>	<u>2.671.735</u>	<u>299.860.725</u>	<u>4.505.713.967</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 (\$) son los siguientes:

		2021	2020
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	3.867.841	2.975.643
Inversiones en instrumentos financieros		7.360.140	8.093.712
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		24.302	27.211
Productos y comisiones por cobrar		380.074	371.882
Otros Activos		0	25.936
Total activos		<u>11.632.357</u>	<u>11.494.384</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar	1.431.989	2.870.233
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.501.094	692.529
Otras cuentas por pagar diversas	543.419	321.976
Total pasivos	3.476.502	3.884.738
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$ 8.155.855	7.609.646

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

<u>Activos:</u>		
	2021	2020
Disponibilidades	€ 33.956	29.371
Total activos	33.956	29.371
<u>Pasivos:</u>		
Total pasivos	0	0
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€ 33.956	29.371

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

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

Al 30 de junio de 2021, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢507.228.934 (¢444,015,222 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 junio de 2021 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ¢2.506.904 (¢1.920.443 en el 2020).

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

Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

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

		30 de junio 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	¢	3,178,243,792	0	0	0	0	3,178,243,792
Inversiones en valores		1,261,592	2,499,707	0	385,872,698	5,627,980,762	6,017,614,759
Intereses sobre valores		13,311,000	36,792,489	23,350,197	0	0	73,453,686
Cuentas y comisiones por cobrar		217,341,164	0	0	0	0	217,341,164
		<u>3,410,157,548</u>	<u>39,292,196</u>	<u>23,350,197</u>	<u>385,872,698</u>	<u>5,627,980,762</u>	<u>9,486,653,401</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		0	890,582,332	0	0	553,305,788	1,443,888,120
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1,166,787,934	0	0	0	0	1,166,787,934
Otras cuentas por pagar diversas		310,472,078	25,013,390	115,467,376	369,287,684	280,237,754	1,100,478,282
		<u>1,477,260,012</u>	<u>915,595,722</u>	<u>115,467,376</u>	<u>369,287,684</u>	<u>833,543,542</u>	<u>3,711,154,336</u>
Diferencia	¢	<u>1,932,897,536</u>	<u>(876,303,526)</u>	<u>(92,117,179)</u>	<u>16,585,014</u>	<u>4,794,437,220</u>	<u>5,775,499,065</u>

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

Notas a los estados financieros

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

		30 de junio de 2020					
		Meses				Saldo	
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12		Más de 12
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	3.691.339.237	0	0	0	0	3.691.339.237
Inversiones en valores		1.174.850	1.496.885	0	299.860.726	4.505.713.966	4.808.246.427
Intereses sobre valores		0	20.888.951	22.618.395	0	0	43.507.346
Cuentas y comisiones por cobrar		191.042.159	0	0	0	0	191.042.159
		<u>3.883.556.246</u>	<u>22.385.836</u>	<u>22.618.395</u>	<u>299.860.726</u>	<u>4.505.713.966</u>	<u>8.734.135.169</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		0	1.674.752.463	0	0	689.424.200	2.364.176.663
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		430.007.057	0	0	0	0	430.007.057
Otras cuentas por pagar diversas		340.703.260	19.663.840	0	467.690.445	161.320.612	989.378.157
		<u>770.710.317</u>	<u>1.694.416.303</u>	<u>0</u>	<u>467.690.445</u>	<u>850.744.812</u>	<u>3.783.561.877</u>
Diferencia	¢	<u>3.112.845.929</u>	<u>(1.672.030.467)</u>	<u>22.618.395</u>	<u>(167.829.719)</u>	<u>3.654.969.154</u>	<u>4.950.573.292</u>

Notas a los estados financieros

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

(3) Activos sujetos a restricciones

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

<u>Causa de la restricción</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
En garantía ante la Caja Costarricense de Seguro Social para la representación en negociaciones bursátiles.	¢ 1.498.091	30.067.800
En garantía ante BNCR para Fideicomiso.	29.949.758	4.834.284
En garantía BCR SAFI	4.001.616	1.496.885
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	72.209.404	112.715.612
En garantía sobre obligaciones	1.342.126.492	2.365.556.237
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	15.133.291
	¢ <u>1.464.585.361</u>	<u>2.529.804.109</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio 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	15.133.291
Total activos	¢ <u>14.800.000</u>	<u>15.133.291</u>
<u>Ingresos</u>		
<i>Servicios administrativos cobrados a:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión S.A. (nota 19.b)	¢ 1.110.000.000	948.000.000
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica S.A.	39.000.000	31.800.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	39.000.000	31.800.000
<i>Otros Ingresos con partes relacionadas:</i>		
Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión. S.A. (nota 19.c)	1.020.173.000	912.711.028
Comisiones bursátiles cobrados a socios	1.380.474	1.833.791
Total Ingresos	¢ <u>2.209.553.474</u>	<u>1.926.144.819</u>
<u>Gastos:</u>		
<i>Alquileres pagados a:</i>		
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 19.a)	¢ <u>88.800.000</u>	<u>88.800.000</u>

Al 30 de junio de 2021, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢65.691.737.

Notas a los estados financieros

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

(5) Disponibilidades

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

	2021	2020
Depósitos en BCCR en moneda local	¢ 138.703.342	30.861.447
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	946.208.515	413.284.044
Entidades financieras en moneda local	605.983.928	1.905.015.606
Entidades financieras en moneda extranjera	1.412.138.603	1.229.462.528
Disponibilidades restringidas	75.209.404	112.715.612
	¢ <u>3.178.243.792</u>	<u>3.691.339.237</u>

(6) Mobiliario y equipo

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

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
<u>Costo original</u>				
Saldo al 1 de enero de 2021	¢ 108.879.420	29.489.737	753.907.721	892.276.878
Adquisiciones	3.906.587	2.433.499	0	6.340.086
Disposiciones	(577.932)	0	0	(577.932)
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>112.208.075</u>	<u>31.923.236</u>	<u>753.907.721</u>	<u>898.039.032</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	4.314.654	682.313	76.059.895	81.056.862
Disposiciones	(577.533)	0	0	(577.533)
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>80.988.796</u>	<u>28.680.463</u>	<u>228.179.685</u>	<u>337.848.944</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2021	¢ <u>31.219.279</u>	<u>3.242.773</u>	<u>525.728.036</u>	<u>560.190.088</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio 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	3.911.225	1.316.243	10.209.665	15.255.665
Disposiciones	0	(2.256.715)	0	(2.256.715)
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>109.359.067</u>	<u>31.990.951</u>	<u>754.089.189</u>	<u>895.257.739</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	4.311.616	304.958	76.059.895	80.676.469
Disposiciones	0	(2.279.516)	0	(2.279.516)
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>74.272.358</u>	<u>29.929.371</u>	<u>76.059.895</u>	<u>180.261.624</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2020	¢ <u><u>35.086.709</u></u>	<u><u>2.061.580</u></u>	<u><u>677.847.826</u></u>	<u><u>714.996.115</u></u>

(7) Otros activos

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

		2021	2020
Depósito en garantía de alquiler de oficina	¢	14.800.000	15.133.291
Anticipo de impuestos		83.627.101	0
Alquileres pagados por adelantado		1.574.926	1.285.785
Seguros pagados por adelantado		44.115.636	38.991.265
Otros depósitos en garantía		2.129.859	2.129.859
Aplicaciones automatizadas en desarrollo		190.710.969	133.902.042
Software en uso, neto		152.193.769	176.653.236
Otros gastos pagados por adelantado		23.710.725	25.562.820
Otros impuestos pagados por anticipado		360.076	456.914
	¢	<u><u>513.223.061</u></u>	<u><u>394.115.212</u></u>

Notas a los estados financieros

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

(8) Cuentas por pagar por servicios bursátiles

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

		2021	2020
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	956.043.041	430.007.057
Cuentas por pagar a entidades del exterior		210.744.893	0
	¢	<u>1.166.787.934</u>	<u>430.007.057</u>

Al 30 de junio de 2021, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢22.482.835 y US\$1.839.955 (¢25.923.544 y US\$692.529 en el 2020) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(9) Otras cuentas por pagar diversas

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

		2021	2020
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢	99.513.234	184.313.093
Impuesto de la renta por pagar (nota 17)		125.506.771	0
Aguinaldo		115.467.376	115.320.407
Bonificaciones		243.780.913	238.220.463
Vacaciones acumuladas por pagar		56.637.004	42.696.272
Retenciones por pagar		115.168.622	114.128.447
Otras cuentas por pagar		223.600.749	232.773.915
Otros gastos acumulados por pagar		120.803.613	61.925.560
	¢	<u>1.100.478.282</u>	<u>989.378.157</u>

(10) Provisiones

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

(11) Patrimonio

a) Capital social

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

	2021	2020
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 2.434.753	436.161
Comisiones bursátiles terceros	302.086.120	241.805.517
Comisiones por operación de reporto tripartito	127.688.041	241.034.998
Otras comisiones en moneda extranjera	60.022.495	35.236.249
Comisiones por administración de carteras individuales	267.899.177	183.655.388
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	9.133.702	10.308.482
Comisiones por servicios de custodia	0	805.759
Comisiones por estructuraciones	2.466.280	28.616.500
Otras comisiones	40.782.171	36.393.005
	¢ <u>812.512.739</u>	<u>778.292.059</u>

(13) Otros ingresos operativos

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

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Servicios administrativos vendidos a compañías relacionadas (nota 4) ¢	1.188.000.000	1.011.600.000
Otros ingresos con partes relacionadas (nota 4)	1.020.173.000	912.711.028
Otros ingresos	36.417.342	26.019.509
¢	<u>2.244.590.342</u>	<u>1.950.330.537</u>

(14) Comisiones por servicios

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones por servicios de las bolsas de valores ¢	82.129.927	94.734.816
¢	<u>82.129.927</u>	<u>94.734.816</u>

(15) Gastos de personal

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios ¢	1.212.226.268	1.143.682.957
Bonificaciones	159.883.440	164.634.000
Cargas sociales	271.288.139	256.777.747
Fondo de capitalización laboral	31.538.938	34.253.935
Aguinaldo	98.994.152	95.110.634
Prestaciones legales	54.132.460	56.045.704
Otros gastos de personal	102.855.051	95.977.973
¢	<u>1.930.918.448</u>	<u>1.846.482.950</u>

(16) Otros gastos administrativos

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

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

Notas a los estados financieros

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

		2021	2020
Gasto por activos por derecho de uso	¢	76.291.482	76.118.848
Otros alquileres		4.603.179	4.113.756
Alquiler de equipo		37.074.836	31.845.014
Otros gastos de infraestructura		1.724.955	1.643.208
Gastos por servicios externos		78.518.865	25.389.133
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo		31.544.194	26.877.590
Contribuciones a SUGEVAL		16.848.961	13.331.604
Servicios públicos		21.013.446	23.977.789
Suministros de oficina		1.559.745	3.140.244
Cuotas de mantenimiento		11.039.294	14.405.074
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo		359.302.755	350.341.234
Promoción y publicidad		37.538.031	34.580.670
Suscripciones y afiliaciones		23.233.523	21.941.411
Otros gastos		30.277.563	33.451.604
	¢	<u>730.570.830</u>	<u>661.157.179</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%)	¢	150.603.078	115.066.710
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):			
Gastos no deducibles		16.037.840	6.329.039
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos		(86.701.793)	(44.395.070)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros		45.567.646	37.148.897
Total gasto impuesto sobre la renta	¢	<u>125.506.771</u>	<u>114.149.576</u>

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

Notas a los estados financieros

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

(18) Cuentas de orden

Al 30 de junio 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	¢ 2.074.880.000	876.377.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>2.074.880.000</u>	<u>876.377.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	51.057.594.013	9.502.756.962
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	<u>102.240.484</u>	<u>46.524.208</u>
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>51.159.834.497</u>	<u>9.549.281.170</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Valores negociables en custodia	4.924.967.312	2.278.225.942
Valores negociables entregados en garantía	<u>1.325.898.612</u>	<u>2.236.948.357</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>6.250.865.924</u>	<u>4.515.174.299</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	1.146.117.324	794.029.092
Valores negociables en custodia	676.251.740.393	588.963.805.080
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	2.269.940.641	2.853.902.218
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	9.603.056.816	11.768.217.230
Valores negociables pendientes de recibir	17.285.243	18.417.342
Contratos confirmados pendientes de liquidar	17.141.672	497.017.056
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>31.384.144.193</u>	<u>38.325.419.366</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>720.689.426.282</u>	<u>643.220.807.384</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 780.175.006.703</u>	<u>658.161.639.853</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio 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 junio de 2021, la Compañía había efectuado un aporte de ¢72.209.404 equivalente a US\$116.107 (¢112.715.612 equivalente a US\$193.175 en el 2020). (Ver nota 3).

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

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

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2021	2020
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia libre	¢ 33.628.296	33.731.705
Propia	Local	Sistema anotación de cuenta	1.439.179.500	16.233.045
Propia	Local	Bóveda	1.002.373	0
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia libre	1.369.835.827	50.551.645
		Sistema anotación de cuenta	3.407.219.928	4.414.657.904
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>6.250.865.924</u>	<u>4.515.174.299</u>

Al 30 de junio, 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 junio 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	¢ 68.364.537.285	56.371.947.243
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta	75.130.403.936	63.295.679.911
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia libre	263.671.438.995	229.835.346.885
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta	209.134.706.956	215.260.191.311
Terceros	Internacional	Otras custodias	59.950.653.221	24.200.639.730
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>676.251.740.393</u>	<u>588.963.805.080</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 junio de 2021			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>				
De 1 a 30 días	¢ 854.848.288	8.095.490.847	749.630.776	8.207.123.242
De 31 a 60 días	455.655.073	7.565.301.702	0	3.885.064.367
De 61 a 90 días	0	785.514.949	0	785.514.949
	¢ <u>1.310.503.361</u>	<u>16.446.307.498</u>	<u>749.630.776</u>	<u>12.877.702.558</u>

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

Notas a los estados financieros

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

	Al 30 de junio de 2020			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>				
De 1 a 30 días	¢ 74.639.311	7.457.867.965	104.951.433	5.395.991.639
De 31 a 60 días	0	10.658.586.711	0	7.715.968.092
De 61 a 90 días	0	4.083.412.020	0	2.834.002.195
	¢ <u>74.639.311</u>	<u>22.199.866.696</u>	<u>104.951.433</u>	<u>15.945.961.926</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 junio de 2021 y 2020, la Compañía reconoció gastos por el alquiler de las oficinas actuales por un monto de ¢88.800.000, el cual se incluye en la cuenta de gastos de infraestructura, la cual forma parte de los gastos generales y administrativos.

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene un contrato suscrito con:

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio 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 junio de 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢1.110.000.000 (¢948.000.000 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 junio de 2021 la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢39.000.000 (¢31.800.000 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 junio de 2021 la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ¢39.000.000 (¢31.800.000 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 junio de 2021, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ¢1.020.173.000 (¢912.711.028 en el 2020) (nota 4).

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

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

- Amherst Pierpont
- Jefferies
- Oppenheimer
- Seaport Global

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

Notas a los estados financieros

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

- Ultralat
- Bank of New York

Al 30 de junio 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 junio 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>6.338.037.552</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.338.037.552</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>78.827.103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78.827.103</u>

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

Notas a los estados financieros

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

		2020			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>4.584.061.294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.584.061.294</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>85.458.202</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>85.458.202</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.