

Estado de Situación Financiera
 Al 30 de junio de 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Activos			
Disponibilidades	5	€ 2,473,572,155	821,093,659
Banco Central		593,040,930	304,436,011
Entidades financieras del país		1,468,890,870	430,427,699
Entidades financieras del exterior		307,616,334	49,247,766
Otras disponibilidades		104,024,021	36,982,183
Inversiones en instrumentos financieros	2 y 18	4,820,665,773	6,935,839,392
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		1,063,234,928	1,298,751,757
Inversiones costo amortizado		3,707,204,295	5,610,825,427
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(6,070,418)	(61,461,804)
Productos por cobrar		56,296,968	87,724,012
Cuentas y comisiones por cobrar		282,916,436	657,600,384
Comisiones por cobrar		168,235,040	198,463,480
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		110,957,541	457,917,324
Otras cuentas por cobrar		3,723,855	1,219,580
Impuesto sobre la renta diferido		67,448,368	0
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	1 d. ii	18,595,972	18,595,972
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6	115,824,887	253,133,805
Otros activos		1,124,993,867	919,442,110
Otros activos	7	1,124,993,867	919,442,110
Total activos		8,904,017,458	9,605,705,322
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		1,685,864,825	2,676,987,264
Obligaciones por pagar	8	88,967,952	1,506,867,654
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	753,348,130	206,196,469
Otras cuentas por pagar diversas	9	843,548,743	963,923,141
Total pasivo		1,685,864,825	2,676,987,264
Patrimonio			
Capital social		2,800,000,000	2,800,000,000
Capital pagado	10 a	2,800,000,000	2,800,000,000
Reservas patrimoniales	1 m	453,039,143	453,039,143
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3,989,709,518	3,935,925,880
Resultado del año		(24,596,028)	(260,246,965)
Total patrimonio		7,218,152,633	6,928,718,058
Total del pasivo y patrimonio		€ 8,904,017,458	9,605,705,322
Cuentas de orden			
Otras cuentas de registro	16	1,937,615,000	1,966,220,000
Cuentas de orden administracion de carteras individuales	16	57,199,273,344	50,949,933,042
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	16	4,110,596,582	6,262,229,703
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia y administración de carteras	16	756,967,362,524	747,295,137,998
		€ 820,214,847,450	806,473,520,743

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 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	141,747,611	204,031,447
Por disponibilidades		16,669,828	5,294,892
Por ganancias por diferencias de cambio		309,893,414	497,212,079
Por ganancias en negociación de instrumentos financieros		0	921,200
Por ganancias por valoración de instrumentos financieros		9,596,924	160,649,300
Total ingresos financieros		477,907,777	868,108,918
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		7,087,520	57,179,870
Por pérdidas por diferencias de cambio		286,963,852	918,774,941
Por pérdidas en negociación de instrumentos financieros		367,766	1,086,172
Por pérdidas por valoración de instrumentos financieros		7,766,949	34,818,390
Total gastos financieros		302,186,087	1,011,859,373
Por estimación de deterioro de activos (420)			
Por estimación de deterioro de activos		902,522	13,243,295
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		40,892,599	1,499,869
Resultado financiero		215,711,767	(155,493,881)
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	11	654,187,989	707,447,948
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		61,510,420	1,507,187
Por cambio y arbitraje de divisas		55,526,526	62,238,621
Por ingresos con partes relacionadas		2,109,394,675	2,169,607,075
Por otros ingresos operativos		41,836,589	14,942,688
Total ingresos de operación		2,922,456,199	2,955,743,519
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	12	64,509,475	87,639,888
Por otros gastos operativos		112,651,097	158,949,756
Total gastos de operación		177,160,572	246,589,644
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	13	1,979,440,161	1,872,812,796
Por otros gastos de administración	14	1,006,163,261	941,094,163
Total gastos administrativos		2,985,603,422	2,813,906,959
Resultado operacional bruto		(240,307,795)	(104,753,084)
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		(24,596,028)	(260,246,965)
Impuesto sobre la renta	15	0	0
Resultado del año	¢	(24,596,028)	(260,246,965)
Resultados integrales totales del año	¢	(24,596,028)	(260,246,965)

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 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10	¢ 2,800,000,000	453,039,143	3,989,709,518	¢ 7,242,748,661
<u>Resultado integral</u>					
Resultado del año		0	0	(24,596,028)	(24,596,028)
Resultado integral total del año		0	0	(24,596,028)	(24,596,028)
Saldos al 30 de junio de 2024	10	¢ 2,800,000,000	453,039,143	3,965,113,490	¢ 7,218,152,633

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 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año	¢	(24,596,028)	(260,246,965)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(22,929,562)	421,562,862
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones		(1,829,975)	(125,830,910)
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones, neto		(39,990,077)	11,743,426
Depreciaciones y amortizaciones		169,357,914	80,055,443
Ingreso por intereses		(141,747,611)	(204,031,447)
Gasto por intereses		7,087,520	57,179,870
		<u>(54,647,819)</u>	<u>(19,567,721)</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		5,954,594	7,968,222
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(108,247,164)	(457,667,236)
Otros activos		134,119,413	(158,178,685)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(299,110,384)	(147,928,389)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		308,639,119	169,066,086
		<u>(13,292,242)</u>	<u>(606,307,723)</u>
Intereses cobrados		141,944,588	218,259,509
Intereses pagados		(7,087,520)	(57,179,870)
Flujos netos de efectivo (usado) las actividades de operación		<u>121,564,826</u>	<u>(445,228,084)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de instrumentos financieros		(2,085,473,836)	(26,989,604,799)
Ventas de instrumentos financieros		2,160,579,786	27,295,611,537
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software		(278,536,211)	(9,772,424)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de inversión		<u>(203,430,261)</u>	<u>296,234,314</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones a la vista y a plazo		(615,800,339)	(781,702,260)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de financiamiento		<u>(615,800,339)</u>	<u>(781,702,260)</u>
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(697,665,774)	(930,696,030)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,171,237,929	1,751,789,689
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>¢ 2,473,572,155</u>	<u>821,093,659</u>

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2024
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2023)
(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 2024 y 2023 la Compañía tiene 81 empleados.

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

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

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

(b) Base de contabilidad

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

(c) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por la SUGEVAL.

ii. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

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.

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

Notas a los estados financieros

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 2024, ese tipo de cambio se estableció en ¢523,42 y ¢530,41 por US\$1.00 (¢543,13 y ¢549,48 por US\$1.00 en el 2023) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio de 2024, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢530,41 por US\$1.00 (¢549,48 por US\$1.00 en el 2023).

Al 30 de junio de 2024 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢568,23 por €1.00 (¢600.09 por €1.00 en el 2023). 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 estado de situación financiera al costo amortizado.

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

Notas a los estados financieros

- 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:

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

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

Notas a los estados financieros

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. 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.

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

Notas a los estados financieros

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.

(f) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

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

Notas a los estados financieros

(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 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:

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

Notas a los estados financieros

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.

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.

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

Notas a los estados financieros

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

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.

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

Notas a los estados financieros

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.

Impuesto corriente. 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.

Impuesto diferido. 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.

En el periodo fiscal 2023 y de conformidad con lo establecido en la ley 7092 del Impuesto sobre la Renta, modificada por la ley 9635, establece en el artículo 8, que se refiere a los gastos deducibles, la posibilidad de utilizar pérdidas generadas en un periodo fiscal como gasto deducible en los siguientes periodos fiscales, como sigue:

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

Notas a los estados financieros

g) Cuando en un periodo fiscal una empresa obtenga pérdidas, estas se aceptarán como deducción en los tres siguientes periodos. En el caso de empresas agrícolas, esta deducción podrá hacerse en los siguientes cinco periodos.

Adicionalmente la Norma Internacional de Contabilidad 12 párrafo 34, Impuestos a las Ganancias, que en el caso específico de las pérdidas diferidas indica lo siguiente:

Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados que la ganancia impositiva futura estará disponible contra la que puedan utilizarse las pérdidas fiscales no utilizadas y los créditos fiscales no utilizados.

La existencia de pérdidas diferidas que puedan ser amortizadas como gasto deducible en periodos futuros, permite el reconocimiento de un activo por impuesto diferido, que, en el caso de Costa Rica, corresponde al treinta por ciento de dicha pérdida. Sin embargo, es necesario evaluar si se estima que existirán ganancias futuras para poder utilizar dicho beneficio fiscal, en caso contrario el activo no podrá ser reconocido.

(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.

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

Notas a los estados financieros

(r) Arrendamientos

Como parte de los cambios que iniciaron a regir a partir del 1 de enero de 2021, en disposición a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 16), requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho del uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado.

En aplicación de la NIIF 16, la entidad cuenta con contratos de arrendamiento del edificio y se reconoce un pasivo por arrendamiento a partir de la entrada en vigencia de esta regulación. Se medirá ese pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Se reconoce un activo por derecho de uso a partir de la entrada en vigencia de esta regulación. Para medir el activo por derecho de uso, la entidad registra el importe por una suma igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigencia de esta regulación.

(2) Administración de riesgo

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

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

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

Gestión general del riesgo

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

Notas a los estados financieros

La gestión de riesgos del Puesto de Bolsa está a cargo de un departamento especializado en dicho tema, el cual reporta a la Gerencia General y rinde cuentas al Comité de Riesgos. Esta unidad es parte integral de la estructura de gobierno corporativo, es pilar de la gestión de control interno que posee la organización, y se encarga de administrar el riesgo del Grupo Financiero, de conformidad con la normativa vigente del CONASSIF, la SUGEVAL y la Bolsa Nacional de Valores, así como cualquier otra regulación que le aplica al mercado bursátil nacional. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Elaborar, documentar y proponer para la aprobación del Comité de Riesgos, la matriz de riesgos, el cumplimiento a los límites de apetito y tolerancia al riesgo, las metodologías para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos, los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición, y el control de los riesgos y sus respectivas revisiones.
- Elaborar, documentar y proponer para la revisión y aprobación del Comité de Riesgos, el Manual de políticas y procedimientos para la gestión integral del riesgo.
- Informar al Comité de Riesgos, al Comité de Inversiones y a la Junta Directiva, cuando se considere oportuno, sobre la exposición al riesgo global o puntual del Grupo, alguna de sus empresas o subsidiarias, o un proceso específico o línea de negocio, 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 administrados 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 administrados 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 acompañamiento y asesoría en materia de gestión de riesgos a las áreas de negocio y operaciones, y velar por el suministro adecuado y transparente de información a los clientes inversionistas.
- Capacitar al personal del Grupo en temas relacionados a cultura de riesgos, como el análisis, medición, identificación y mitigación de riesgos.

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

Notas a los estados financieros

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

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

La Gerencia General y el Gerente Financiero participan del Comité con derecho a voz sin voto.

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

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

Con el fin de establecer el marco general bajo el cual se desarrollará la gestión de riesgos en la empresa, se cuenta con un Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión del mismo. Este es de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios del Grupo y sus subsidiarias, y entre sus principales puntos se encuentran:

- La estructura para la gestión de los riesgos 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.
- Las metodologías de evaluación de riesgos operativos
- Los principales aspectos relacionados con la gestión del riesgo no financiero.
- Las directrices de divulgación de la información generada por el proceso de Riesgos.

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

Notas a los estados financieros

- 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 al 30 de junio los cuales se detallan como sigue:

	2024	2023
Disponibilidades	¢ 2.473.572.155	821.093.659
Inversiones en instrumentos financieros	4.820.665.773	6.935.839.392
Cuentas y comisiones por cobrar	282.916.436	654.600.384
	¢ <u>7.577.154.364</u>	<u>8.414.533.435</u>

Las disponibilidades se encuentran depositadas en bancos de primer orden, por lo que su riesgo de crédito se considera bajo.

En el caso de las cuentas por cobrar se realiza una evaluación exhaustiva de las contrapartes donde se considera la capacidad de pago, las garantías que se ofrecen, el historial del cliente y las referencias. Las cuentas por cobrar son originadas por operaciones bursátiles y su riesgo de crédito es bajo pues se realizan en menos de 30 días.

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	¢ 342.871.241	219.108.400
Acciones emitidas por compañías nacionales	34.334.437	37.680.857
	<u>377.205.678</u>	<u>256.789.257</u>
<u>En dólares</u>		
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	0	832.771.744
Participaciones en Fondos de Inversión	686.029.249	209.190.756
	<u>686.029.249</u>	<u>1.041.962.500</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>1.063.234.927</u>	<u>1.298.751.757</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)	662.409.352	650.409.967
Reportos tripartitos	0	425.000.000
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(1.283.515)	(4.382.052)
	<u>661.125.837</u>	<u>1.071.027.915</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	2.477.359.175	4.498.185.547
Títulos del exterior	567.435.769	24.591.873
Reportos tripartitos	0	12.638.040
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(4.786.903)	(57.079.752)
	<u>3.040.008.041</u>	<u>4.478.335.708</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>3.701.133.878</u>	<u>5.549.363.623</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	16.859.063	15.934.978
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	39.437.906	71.789.034
Total Productos por cobrar	<u>56.296.969</u>	<u>87.724.012</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>4.820.665.774</u>	<u>6.935.839.392</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Por instrumento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	65,79%	74,29%
Participaciones en fondos de inversión	21,60%	6,25%
Títulos sector público internacional	6,38%	0,36%
Títulos sector privado internacional	5,51%	0,18%
Reportos tripartitos	0%	0%
Mercado Interbancario de dinero	0%	6,21%
Instrumentos de renta variable	0%	12,16%
Acciones	0,72%	0,55%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
 <u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	88,11%	87,48%
Estados Unidos	5,56%	0,36%
Colombia	3,62%	0%
República Dominicana	1,82%	0%
Guatemala	0,89%	0%
ETF acciones	0%	12,16%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Las inversiones en ETF están concentradas en activos previamente analizados y autorizados por el Comité de Inversiones, y de acuerdo a los lineamientos de la Política de Inversiones Propias. El seguimiento de estos activos está a cargo de la Gerencia Financiera, apoyado en un departamento especializado en dicho tema de la Gerencia de Inversiones. La composición del portafolio responde a un perfil de riesgo previamente definido, y las inversiones son monitoreadas por el gestor de la cartera, quien realiza rebalances del portafolio de conformidad con los lineamientos establecidos, y considerando variables como las condiciones del mercado, la volatilidad y la rentabilidad. Al 30 de junio un detalle por tipo de industria en la que están invertidos los valores de los ETFs:

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

Notas a los estados financieros

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	0%	3%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	0%	2%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	0%	5%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	0%	16%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	0%	1%
Inversiones Alternativas/ Innovación	0%	1%
Renta Fija/ Corporativos	0%	2%
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	0%	70%
	<u>0%</u>	<u>100%</u>

La Compañía también participa en contratos de reporto, 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, estas operaciones se rigen por las disposiciones establecidas en el Reglamento sobre Operaciones de Reporto y el Reglamento Operativo de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, y se encuentran respaldadas por los títulos valores que constituyen el subyacente de la operación, adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyen en la gestión de este riesgo.

Con la aplicación de NIIF 9, el monto de pérdidas crediticias esperadas que se debe registrar dependerá de si hubo un deterioro en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, lo cual se define como un incremento significativo en el riesgo.

Dependiendo de los sucesos que dan lugar a incrementos significativos del riesgo, la NIIF 9 presenta un modelo de deterioro de “3 Etapas”, cada etapa delimitada por un tipo de riesgo, que determina que los activos se pueden clasificar en una de ellas para realizar la estimación de pérdidas. Las inversiones se clasifican en dichas etapas de deterioro basándose en la calificación de riesgo del instrumento o de la calificación de riesgo país asignada por alguna calificadora de riesgo externa (Moody’s, S&P, Fitch), mediante una cuantificación del cambio (si lo hubiere) en la calificación de riesgo del instrumento desde el reconocimiento inicial.

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

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

Notas a los estados financieros

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

Riesgo de mercado

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

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

	2024	2023
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	1,52%	2,84%
Términos absolutos	64.160	185,002

Al 30 de junio de 2024 se presenta una disminución en las estimaciones del VaR con respecto al periodo anterior, resultado del cambio en la composición de la cartera de inversiones con mayor concentración en instrumentos de renta fija de mercado internacional, y el comportamiento de las valoraciones de estos activos.

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

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

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

Notas a los estados financieros

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

Si las tasas de mercado se modificaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢170.994.044) y ¢184.084.922, respectivamente de ((¢269,929,926) y ¢295,094,745, respectivamente en el 2023).

Tasa de interés efectiva

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

	30 de junio de 2024			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	8,92%	¢ 661.125.837	0	661.125.837
US\$ dólares	6,14%	2.473.409.565	0	2.473.409.565
Fondos mercado de dinero Colones	4,13%	108.890.241	108.890.241	0
Fondos mercado de dinero US\$	4,68%	619.586.889	619.586.889	0
Fondos a plazo Colones	7,34%	233.981.000	0	233.981.000
Fondos a plazo US\$	3,86%	66.442.360	0	66.442.360
Títulos sector privado del exterior	5,72%	262.531.268	0	262.531.268
Títulos sector público del exterior	6,33%	304.067.208	13.252.143	290.815.065
Acciones		34.334.437	0	34.334.437
		¢ <u>4.764.368.805</u>	<u>741.729.273</u>	<u>4.022.639.532</u>

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

Notas a los estados financieros

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

Riesgo cambiario

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa. En la cartera de inversiones de la Compañía se pueden realizar inversiones en colones, dólares y euros. Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en el efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas, tal como se muestra en los siguientes cuadros:

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares (\$) al 30 de junio son los siguientes:

		2024	2023
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	2.680.016	882.913
Inversiones en instrumentos financieros		7.024.825	10.046.404
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		206.364	832.482
Productos y comisiones por cobrar		387.511	486.111
Otros activos		7.278	913
Total Activos		<u>10.305.994</u>	<u>12.248.823</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.074.326	2.273.551
Otras cuentas por pagar diversas		284.320	360.029
Obligaciones por pagar		0	431.208
Total Pasivos		<u>1.358.646</u>	<u>3.064.788</u>
Exceso de Activos sobre Pasivos en US dólares	US\$	<u>8.947.348</u>	<u>9.184.035</u>

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

Notas a los estados financieros

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

<u>Activos:</u>	2024	2023
Disponibilidades	€ 217.443	37.994
Total Activos	<u>217.443</u>	<u>37.994</u>
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	182.747	0
Otras cuentas por pagar	<u>184</u>	<u>0</u>
Total Pasivos	<u>182.931</u>	<u>0</u>
Exceso de Activos sobre Pasivos en Euros	€ <u><u>34.512</u></u>	<u><u>37.994</u></u>

En relación con la posición neta en moneda extranjera, la compañía gestiona este rubro basándose en el cumplimiento de la normativa emitida tanto por la SUGEVAL, como el BCCR.

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 2024, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢474.576.285 (una ganancia de ¢504.644.355 en el 2023). 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 2024 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ¢1.961.075 (una ganancia de ¢2.279.982 en el 2023). En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario; este análisis asume que el resto de las variables se mantienen constantes

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

Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los estados financieros

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

Los pasivos en operaciones de recompra están sujetos a aportes adicionales por desmejora en el precio del activo garante; este riesgo se mantiene por la vigencia de la operación. Para mitigarlo, este tipo de operaciones cumplen con los márgenes de garantía solicitados por la Bolsa Nacional de Valores. Además, se cuenta con un plan de liquidez que permite garantizar el pago de la obligación a plazo el día en que vence y el cumplimiento de posibles llamadas a margen.

El detalle de operaciones recompra al 30 de junio 2024 no se mantienen posiciones de recompra, las posiciones al 30 de junio de 2023 son las siguientes:

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

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

Notas a los estados financieros

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

		30 de junio de 2024					
		Meses					
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>							
Disponibilidades	¢	2.473.572.155	0	0	0	0	2.473.572.155
Inversiones en valores		728.477.130	13.252.143	0	0	4.022.639.532	4.764.368.805
Intereses sobre valores		4.423.111	38.208.759	13.665.098	0	0	56.296.968
Cuentas y comisiones por cobrar		282.916.436	0	0	0	0	282.916.436
		<u>3.489.388.832</u>	<u>51.460.902</u>	<u>13.665.098</u>	<u>0</u>	<u>4.022.639.532</u>	<u>7.577.154.364</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		0	0	0	88.967.952	0	88.967.952
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		753.348.130	0	0	0	0	753.348.130
Otras cuentas por pagar diversas		329.770.296	0	0	104.089.113	409.689.334	843.548.743
		<u>1.083.118.426</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>193.057.065</u>	<u>409.689.334</u>	<u>1.685.864.825</u>
Diferencia	¢	<u>2.406.270.406</u>	<u>51.460.902</u>	<u>13.665.098</u>	<u>(193.057.065)</u>	<u>3.612.950.198</u>	<u>5.891.289.539</u>

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

Notas a los estados financieros

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

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

Notas a los estados financieros

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 Gerencia General y las otras 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.

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.

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

Notas a los estados financieros

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento Regulatorio encargada de velar por el cumplimiento de la normativa en materia de conocimiento e información sobre clientes y todo lo estipulado en la Ley No. 7786.

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

2. Personas

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

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

3. Tecnología y eventos externos

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

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.

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2024 y 2023 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:

Causa de la restricción	2024	2023
En garantía Monex	¢ 38.563.902	38.849.316
En garantía BCR SAFI	3.382.260	3.382.260
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	100.641.761	33.599.923
En garantía sobre obligaciones	0	1.519.518.813
En garantía sobregiro bancario	103.583.167	106.154.184
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	14.800.000
	¢ 260.971.090	1.716.304.496

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

	2024	2023
<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	¢ 14.800.000	14.800.000

Ingresos

Servicios administrativos cobrados a:

Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión S.A. (nota 17.b)	¢ 1.110.000.000	1.110.000.000
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica S.A.	39.000.000	39.000.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	39.000.000	39.000.000
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	7.764.675	8.417.075

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

Notas a los estados financieros

Otros Ingresos con partes relacionadas:

Multifondos de Costa Rica. Sociedad de Fondos de Inversión. S.A. (nota 17.c)	913.630.000	973.190.000
Comisiones bursátiles cobrados a socios	3.084.695	6.461.906
Total Ingresos	¢ <u>2.112.479.370</u>	<u>2.176.068.981</u>

Gastos:

Alquileres pagados a:

Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 17.a)	¢ <u>88.800.000</u>	<u>88.800.000</u>
---	---------------------	-------------------

Durante el año terminado el 30 de junio de 2024, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢36.117.333 (¢59.057.137 en el 2023).

(5) Disponibilidades

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en BCCR en moneda nacional	¢ 192.462.313	115.492.099
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	400.578.617	188.943.912
Entidades financieras en moneda nacional	732.662.380	194.276.364
Entidades financieras en moneda extranjera	1.043.844.824	285.399.101
Disponibilidades restringidas	104.024.021	36.982.183
	¢ <u>2.473.572.155</u>	<u>821.093.659</u>

Al 30 de junio de 2024 y 2023 la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo.

(6) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo, así como los activo por derecho de uso al 30 de junio, se detalla como sigue:

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

Notas a los estados financieros

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos por derecho de uso	Total
<u>Costo original</u>				
Saldo al 01 de enero de 2024	¢ 126.520.660	24.234.907	751.463.557	902.219.124
Adquisiciones	13.498.597	0	0	13.498.597
Disposiciones	0	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>140.019.257</u>	<u>24.234.907</u>	<u>751.463.557</u>	<u>915.717.721</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 01 de enero de 2024	97.168.391	22.639.309	598.903.076	718.710.776
Depreciación del año	4.419.897	477.940	38.142.110	81.182.058
Disposiciones	0	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>101.588.288</u>	<u>23.117.249</u>	<u>675.187.297</u>	<u>799.892.834</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2024	¢ <u>38.430.969</u>	<u>1.117.658</u>	<u>76.276.260</u>	<u>115.824.887</u>

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

(7) Otros activos

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

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

Notas a los estados financieros

	2024	2023
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	14.800.000
Anticipo de impuestos de renta	110.596.887	115.385.418
Alquileres pagados por adelantado	1.434.281	1.433.912
Seguros pagados por adelantado	60.710.762	47.640.927
Otros depósitos en garantía	2.294.286	2.300.198
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	352.853.895	323.127.005
Software en uso, neto	526.855.968	386.227.309
Otros gastos pagados por adelantado	45.427.577	28.392.886
Otros impuestos pagados por anticipado	10.020.211	134.455
	1.124.993.867	919.442.110

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

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

	2024	2023
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	0	1.249.270.814
Obligaciones por derecho de uso	88.967.952	257.596.840
	88.967.952	1.506.867.654

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

	2024	2023
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	753.348.130	206.196.469
	753.348.130	206.196.469

Al 30 de junio de 2024, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢79.672.990, US\$1.074.326 y €182.747 (¢8.367.481, US\$360.029 en el 2023) 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:

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

Notas a los estados financieros

	2024	2023
Aguinaldo	¢ 104.089.113	114.840.597
Bonificaciones	176.362.140	195.639.588
Vacaciones acumuladas por pagar	57.423.254	65.499.362
Retenciones por pagar	175.615.206	153.002.473
Otras cuentas por pagar	154.050.467	325.059.025
Otros gastos acumulados por pagar	176.008.563	109.882.096
	¢ <u>843.548.743</u>	<u>963.923.141</u>

(10) Patrimonio

Capital social

Al 30 de junio de 2024 y 2023 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.

(11) Ingresos por comisiones por servicios

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

	2024	2023
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 0	1.500.000
Comisiones bursátiles terceros	185.873.206	221.240.933
Comisiones por operación de reporto tripartito	61.187.201	120.567.990
Otras comisiones en moneda extranjera	102.270.860	63.545.683
Comisiones por administración de carteras individuales	292.862.684	262.304.053
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	2.864.279	6.722.761
Comisiones por servicios de custodia	183.877	580.969
Comisiones por estructuraciones	0	18.059.700
Otras comisiones	8.945.882	12.925.859
	¢ <u>654.187.989</u>	<u>707.447.948</u>

(12) Gastos por comisiones por servicios

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

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

Notas a los estados financieros

	2024	2023
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢ 64.509.475	87.639.888
	¢ 64.509.475	87.639.888

(13) Gastos de personal

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

	2024	2023
Sueldos y salarios	¢ 1.199.483.045	1.142.913.165
Bonificaciones	176.362.140	155.780.976
Cargas sociales	289.771.648	287.757.654
Fondo de capitalización laboral	17.991.987	17.920.153
Aguinaldo	99.870.319	99.193.460
Prestaciones legales	75.538.465	54.456.516
Otros gastos de personal	120.422.557	114.790.872
	¢ 1.979.440.161	1.872.812.796

(14) Otros gastos administrativos

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

	2024	2023
Gasto por activos por derecho de uso	¢ 76.085.962	77.079.274
Otros alquileres	1.083.646	450.821
Alquiler de equipo	31.370.906	34.848.181
Otros gastos de infraestructura	1.835.091	2.184.040
Gastos por servicios externos	171.430.395	110.667.483
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	4.897.837	3.767.761
Amortización de Software	88.175.857	66.452.633
Contribuciones a SUGEVAL	18.668.304	19.416.139
Servicios públicos	31.277.582	31.240.146
Suministros de oficina	2.051.850	5.060.833
Cuotas de mantenimiento	13.034.240	13.495.920
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo	417.004.866	431.857.762
Promoción y publicidad	97.322.019	58.354.072
Suscripciones y afiliaciones	17.921.218	41.072.521
Otros gastos	34.003.488	45.146.577
	¢ 1.006.163.261	941.094.163

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

Notas a los estados financieros

(15) Impuestos sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta anualmente.

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

	2024	2023
Utilidad/Pérdida antes de impuesto	¢ (24.596.028)	(260.246.965)
<u>Menos efecto impositivo sobre ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	(40.892.599)	(1.499.869)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores en el exterior	(22.628.776)	(4.777.549)
Ganancia en negociación instrumentos financieros	0	(921.200)
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	(9.596.924)	(160.649.300)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(180.629.256)	(200.761.085)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	89.539.166	264.657.493
<u>Más efecto impositivo sobre gastos no deducibles:</u>		
Impuesto por remesas al exterior	10.485.538	9.611.181
Otros impuestos	231.100	369.613
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	902.522	13.243.295
Pérdida por negociación de instrumentos financieros	367.766	1.086.172
Pérdida por valoración de instrumentos financieros	7.766.950	34.818.390
Multas por incumplimiento de disposiciones legales y normativas	0	87.455.537
Otros gastos no deducibles	26.581.702	15.082.755
Base imponible	<u>(142.468.839)</u>	<u>(60.759.460)</u>
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto impuesto de renta	¢ <u>0</u>	<u>0</u>

(16) Cuentas de orden

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

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

Notas a los estados financieros

	2024	2023
<u>Otras cuentas de registro</u>		
<u>Líneas de crédito o sobregiros</u>		
Entidades financieras del país	¢ 1.937.615.000	1.966.220.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>1.937.615.000</u>	<u>1.966.220.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	56.729.984.879	50.808.358.379
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	422.347.557	137.702.796
Contratos firmados con los clientes	46.940.908	3.871.867
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>57.199.273.344</u>	<u>50.949.933.042</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Derechos y obligaciones sobre valores negociables	138.429.950	0
Valores negociables en custodia	3.972.166.632	4.695.293.731
Valores negociables entregados en garantía	0	1.566.935.972
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>4.110.596.582</u>	<u>6.262.229.703</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	864.305.671	825.063.409
Valores negociables en custodia	722.370.091.698	676.706.876.320
Valores negociables pendientes de recibir	78.050.144	0
Valores contratos confirmados de contado pendientes de liquidar	101.284.966	0
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	1.504.134.761	980.125.649
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	11.392.547.876	23.729.731.133
Contratos a futuro pendientes de liquidar	20.656.947.408	45.053.341.487
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>756.967.362.524</u>	<u>747.295.137.998</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	¢ <u>820.214.847.450</u>	<u>806.473.520.743</u>

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

Notas a los estados financieros

(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 2024, la Compañía había efectuado un aporte de ₡100.641.761 equivalente a US\$189.743 (₡33.599.923 equivalente a US\$61.149 en el 2023). (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	2024	2023
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	₡ 268.315.437	256.789.257
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	654.350.000	591.376.720
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	173.013.396	3.024.645.120
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	2.321.718.544	1.532.194.506
Propia	Internacional	Otras Custodias	554.769.255	857.224.100
Total títulos valores propios en custodia			₡ 3.972.166.632	6.262.229.703

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

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2024	2023
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	₡ 90.494.196.548	89.496.819.909
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	97.898.408.650	91.058.290.386
Terceros	Local	Bóveda	6.361.269	56.048
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	211.599.590.072	228.023.970.936
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	141.085.729.158	156.052.117.055
Terceros	Internacional	Otras Custodias	181.285.806.001	112.075.621.986
Total títulos valores de clientes en custodia			₡ 722.370.091.698	676.706.876.320

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de junio de 2024, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de US\$250.000 equivalente a ¢132.602.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2024 (US\$250.000 equivalente a ¢137.370.000 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2023 en el 2023).

(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 2024					
Comprador a plazo			Vendedor a plazo		
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	0	2.877.688.997	1.116.672.315	7.774.470.037
De 31 a 60 días		0	2.770.625.484	785.828.551	3.717.041.897
De 61 a 90 días		0	807.310.064	0	807.310.063
	¢	0	6.455.624.545	1.902.500.866	12.298.821.997

Al 30 de junio de 2023					
Comprador a plazo			Vendedor a plazo		
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	401.729.063	9.303.253.661	1.312.607.784	15.756.040.610
De 31 a 60 días		0	6.068.964.120	651.955.176	6.302.186.290
De 61 a 90 días		0	2.628.302.391	0	2.628.302.392
	¢	401.729.063	18.000.520.172	1.964.562.960	24.686.529.292

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.

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

Notas a los estados financieros

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 Intercler Central de Valores mantiene convenios de custodia.

(17) 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 2024 y 2023, la Compañía reconoció gastos por el alquiler de las oficinas actuales por un monto de ₡88.800.000, el cual se incluye en la cuenta de gastos de infraestructura, la cual forma parte de los gastos generales y administrativos.

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene un contrato suscrito con:

- Multifondos de Costa Rica. Sociedad Administradora de Fondos. S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡1.110.000.000 (nota 4).
- Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡39.000.000 (nota 4).
- Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡39.000.000 (nota 4).

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

Notas a los estados financieros

- MVCR Gestión Patrimonial, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de junio de 2024, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡7.764.675 (un monto de ₡8.417.075 en el 2023) (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 2024, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ₡913.630.000 (un monto de ₡973.190.000 en el 2023) (nota 4).

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

Al 30 de junio de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa tiene relación de negocios para la realización de operaciones DVP con:

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

Al 30 de junio de 2024 y 2023 el Puesto de Bolsa tiene relación de negocios para servicio de custodia internacionales con las siguientes entidades:

- Bank of New York a través del Banco Nacional de Costa Rica: se suscribió contrato como adendum con fecha 11 de enero de 2022, relacionado al uso de plataforma de servicio operado por Bank of New York.
- EFG Capital International Corp.: suscrito formulario desde el 23 de abril de 2019.

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

Notas a los estados financieros

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.

(18) 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:

		2024			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>3.783.667.025</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.783.667.025</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.063.234.928</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.063.234.928</u>
		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>5.666.760.011</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.666.760.011</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.298.751.757</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.298.751.757</u>

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.

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

Notas a los estados financieros

- 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.

(19) Normas contables no aplican a la fecha

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) el pasado 26 de junio de 2023 aprobó dos Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad. Estas nuevas normas son la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera; y la NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.

De acuerdo con la Circular N.º 33-2023 Adopción Normas Internacionales de Información Financiera Sostenibilidad emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y publicada en La Gaceta N.º 3 del 10 de enero de 2024, las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y obligatoria para las Compañías y Entidades supervisadas y reguladas por el CONASSIF que reportarán en el 2026 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2025. No se requiere que una entidad revele información comparativa en el primer periodo anual sobre el que se informa, en el que aplique dichos estándares.

(20) 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.