

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

	Nota	2024	2023
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>	5	€ 2.956.046.915	3.320.372.280
Banco Central		1.169.409.710	602.038.094
Entidades financieras del país		1.331.442.768	540.569.318
Entidades financieras del exterior		390.648.088	2.118.034.579
Otras disponibilidades		64.546.349	59.730.289
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	2 y 18	4.809.558.322	7.103.666.320
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		697.209.975	1.516.868.343
Inversiones costo amortizado		4.062.148.901	5.584.835.448
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(5.999.943)	(62.162.704)
Productos por cobrar		56.199.389	64.125.233
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		449.243.440	198.920.781
Comisiones por cobrar		166.554.070	182.061.551
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		277.224.343	10.906.719
Otras cuentas por cobrar		5.465.027	5.952.511
<b>Impuesto sobre la renta diferido</b>		67.448.368	0
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	1 d. ii	18.595.972	18.595.972
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	6	74.805.034	223.043.655
<b>Otros activos</b>		1.146.317.583	1.049.869.353
Otros activos	7	1.146.317.583	1.049.869.353
<b>Total activos</b>		<b>9.522.015.634</b>	<b>11.914.468.361</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		2.360.971.673	5.030.300.962
Obligaciones por pagar	8	44.885.127	1.672.752.574
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	1.342.385.151	2.418.071.809
Otras cuentas por pagar diversas	9	973.701.395	939.476.579
Total pasivo		2.360.971.673	5.030.300.962
<b>Patrimonio</b>			
<b>Capital social</b>		2.800.000.000	2.800.000.000
Capital pagado	10	2.800.000.000	2.800.000.000
<b>Reservas patrimoniales</b>	1 m	453.039.143	453.039.143
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		3.989.709.518	3.935.925.880
<b>Resultado del año</b>		(81.704.700)	(304.797.624)
Total patrimonio		7.161.043.961	6.884.167.399
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	€	<b>9.522.015.634</b>	<b>11.914.468.361</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
Otras cuentas de registro	16	1.926.305.000	1.955.525.000
Cuentas de orden administracion de carteras individuales	16	58.580.915.794	48.765.150.888
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	16	4.499.569.441	6.898.583.843
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia y administración de carteras	16	757.041.019.953	738.011.662.721
	€	<b>822.047.810.188</b>	<b>795.630.922.452</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Estado de Resultados Integrales**  
Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024  
(Con cifras correspondientes de 2023)  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
<b>Ingresos financieros</b>			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	215.864.721	299.546.884
Por disponibilidades		25.592.021	7.576.410
Por ganancias por diferencias de cambio		342.578.596	565.862.119
Por ganancias en negociacion de instrumentos financieros		0	921.200
Por ganancias por valoración de instrumentos financieros		10.845.994	189.665.108
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>594.881.332</b>	<b>1.063.571.721</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras		8.425.428	84.706.372
Por pérdidas por diferencias de cambio		386.016.365	1.049.029.565
Por pérdidas en negociación de instrumentos financieros		667.395	1.086.172
Por pérdidas por valoración de instrumentos financieros		8.260.760	112.703.474
<b>Total gastos financieros</b>		<b>403.369.948</b>	<b>1.247.525.583</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos (420)</b>			
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		1.075.410	17.021.230
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		41.707.366	52.158.589
<b>Resultado financiero</b>		<b>232.143.340</b>	<b>(148.816.503)</b>
<b>Ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	11	1.041.686.591	1.063.397.297
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		61.607.648	1.783.016
Por cambio y arbitraje de divisas		84.978.101	80.603.265
Por ingresos con partes relacionadas		3.200.423.875	3.242.255.025
Por otros ingresos operativos		77.285.364	33.865.728
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>4.465.981.579</b>	<b>4.421.904.331</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	12	93.880.036	126.607.366
Por otros gastos operativos		172.898.186	193.699.076
<b>Total gastos de operación</b>		<b>266.778.222</b>	<b>320.306.442</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	13	2.956.972.075	2.862.935.360
Por otros gastos de administración	14	1.556.079.322	1.394.643.650
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>4.513.051.397</b>	<b>4.257.579.010</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<b>(313.848.040)</b>	<b>(155.981.121)</b>
<b>Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad</b>		<b>(81.704.700)</b>	<b>(304.797.624)</b>
Impuesto sobre la renta	15	0	0
<b>Resultado del año</b>	¢	<b>(81.704.700)</b>	<b>(304.797.624)</b>
<b>Resultados integrales totales del año</b>	¢	<b>(81.704.700)</b>	<b>(304.797.624)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024  
(Con cifras correspondientes de 2023)  
(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>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>10</b>	¢ <b>2.800.000.000</b>	<b>453.039.143</b>	<b>3.989.709.518</b>	¢ <b>7.242.748.661</b>
<u>Resultado integral</u>					
Resultado del año		0	0	(81.704.700)	(81.704.700)
Resultado integral total del año		0	0	(81.704.700)	(81.704.700)
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2024</b>	<b>10</b>	¢ <b>2.800.000.000</b>	<b>453.039.143</b>	<b>3.908.004.818</b>	¢ <b>7.161.043.961</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

\_\_\_\_\_  
Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Laura Rojas Vargas  
Contadora

\_\_\_\_\_  
Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultado del año	¢	(81.704.700)	(304.797.624)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		43.437.769	483.167.446
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones		(2.585.234)	(76.961.634)
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones, neto		(40.631.956)	(35.137.359)
Depreciaciones y amortizaciones		246.328.400	120.329.282
Ingreso por intereses		(215.864.721)	(299.546.884)
Gasto por intereses		8.425.428	84.706.372
		<u>(42.595.014)</u>	<u>(28.240.401)</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		7.635.564	24.370.151
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(274.513.966)	(10.656.631)
Otros activos		111.054.525	(293.338.859)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		289.926.637	2.063.946.951
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		438.791.771	144.619.524
		<u>530.299.517</u>	<u>1.900.700.735</u>
Intereses cobrados		216.159.277	337.373.725
Intereses pagados		(8.425.428)	(84.706.372)
<b>Flujos netos de efectivo (usado) las actividades de operación</b>		<u><b>738.033.366</b></u>	<u><b>2.153.368.088</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisición de instrumentos financieros		(3.491.716.244)	(33.708.142.283)
Ventas de instrumentos financieros		3.512.861.873	33.759.130.239
Adquisición de inmuebles mobiliario, equipo y software		(314.486.844)	(19.956.113)
<b>Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de inversión</b>		<u><b>(293.341.214)</b></u>	<u><b>31.031.843</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		(659.883.165)	(615.817.340)
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de financiamiento</b>		<u><b>(659.883.165)</b></u>	<u><b>(615.817.340)</b></u>
Variación neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(215.191.014)	1.568.582.591
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.171.237.929	1.751.789.689
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	5	<u><u><b>¢ 2.956.046.915</b></u></u>	<u><u><b>3.320.372.280</b></u></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 setiembre de 2024  
(con cifras correspondientes al 30 de setiembre 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 setiembre de 2024 la Compañía tiene 80 empleados (84 empleados en el 2023).

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 setiembre de 2024, ese tipo de cambio se estableció en ¢516,86 y ¢522,87 por US\$1.00 (¢534,47 y ¢542,35 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 setiembre de 2024, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢522,87 por US\$1.00 (¢542,35 por US\$1.00 en el 2023).

Al 30 de setiembre de 2024 los activos y pasivos denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢584,05 por €1.00 (¢573,91 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 setiembre los cuales se detallan como sigue:

	2024	2023
Disponibilidades	¢ 2.956.046.915	3.320.372.280
Inversiones en instrumentos financieros	4.809.558.322	7.103.666.320
Cuentas y comisiones por cobrar	449.243.440	198.920.781
	¢ 8.214.848.677	10.622.959.381

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 setiembre 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	¢ 360.774.215	225.296.280
Acciones emitidas por compañías nacionales	34.311.150	32.109.940
	<u>395.085.365</u>	<u>257.406.220</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica		208.674.586
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	0	822.414.256
Participaciones en Fondos de Inversión	302.124.610	228.373.281
	<u>302.124.610</u>	<u>1.259.462.123</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>697.209.975</u>	<u>1.516.868.343</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)	659.675.207	968.907.095
Mercado Interbancario de dinero Banco Central de Costa Rica	0	150.000.000
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(1.277.241)	(6.514.047)
	<u>658.397.966</u>	<u>1.112.393.048</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	2.441.549.279	4.452.402.730
Títulos del exterior	960.924.414	13.525.623
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(4.722.701)	(55.648.657)
	<u>3.397.750.992</u>	<u>4.410.279.696</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>4.056.148.958</u>	<u>5.522.672.744</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	3.255.438	4.096.965
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	52.943.951	60.028.268
Total Productos por cobrar	<u>56.199.389</u>	<u>64.125.233</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>4.809.558.322</u>	<u>7.103.666.320</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 setiembre 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	65,14%	79,09%
Participaciones en fondos de inversión	13,95%	6,45%
Títulos sector público internacional	14,75%	0,76%
Títulos sector privado internacional	5,44%	0%
Mercado Interbancario de dinero	0%	2,13%
Instrumentos de renta variable	0%	11,11%
Acciones	0,72%	0,46%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
 <u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	79,79%	88,13%
Estados Unidos	13,95%	0,76%
Colombia	3,58%	0%
República Dominicana	1,80%	0%
Guatemala	0,88%	0%
ETF acciones	0%	11,11%
	<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 setiembre 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%	2%
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%	71%
	<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:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	0,70%	2,88%
Términos absolutos	32.214	198.614

Al 30 de setiembre 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.

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.

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

Notas a los estados financieros

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 (¢165.425.085) y ¢177.984.484, respectivamente de ((¢280.597.979) y ¢308.475.346, 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 setiembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

	30 de setiembre de 2024			
	Tasa de interés	Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	9,07%	¢ 658.397.966	0	658.397.966
US\$ dólares	6,14%	2.437.653.435	0	2.437.653.435
Fondos mercado de dinero Colones	3,56%	126.793.215	126.793.215	0
Fondos mercado de dinero US\$	9,45%	235.843.719	235.843.719	0
Fondos a plazo Colones	7,24%	233.981.000	0	233.981.000
Fondos a plazo US\$	3,25%	66.280.890	0	66.280.890
Títulos sector privado del exterior	6,59%	701.307.547	415.023.555	286.283.991
Títulos sector público del exterior	5,72%	258.790.011	22.882.005	235.908.007
Acciones		34.311.150	0	34.311.150
		¢ 4.753.358.933	800.542.494	3.952.816.439

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

Notas a los estados financieros

	30 de setiembre de 2023			
	Tasa de interés	Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	8,92%	¢ 962.401.007	296.218.359	666.182.648
US\$ dólares	6,12%	4.605.428.658	204.271.421	4.401.157.237
Fondos mercado de dinero US\$	2,79%	125.153.348	125.153.348	0
Fondos a plazo Colones	6,94%	225.296.280	0	225.296.280
Fondos a plazo US\$		103.219.934	0	103.219.934
Títulos sector privado del exterior	4,63%	40.027.869	0	40.027.869
Títulos sector público del exterior	4,25%	13.525.623	13.525.623	0
Mercado Interbancario de Dinero	5,75%	149.992.041	149.992.041	0
ETF exterior		782.386.387	782.386.387	0
Acciones		32.109.940	0	32.109.940
		¢ <u>7.039.541.087</u>	<u>1.571.471.790</u>	<u>5.467.993.908</u>

Riesgo cambiario

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

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

		2024	2023
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	3.526.575	5.455.129
Inversiones en instrumentos financieros		7.076.091	10.454.028
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		529.471	20.110
Productos y comisiones por cobrar		419.662	442.117
Otros activos		50.317	9.647
Total Activos		<u>11.602.116</u>	<u>16.381.031</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		2.225.324	2.684.954
Otras cuentas por pagar diversas		262.276	4.439.977
Obligaciones por pagar		0	186.820
Total Pasivos		<u>2.487.600</u>	<u>7.311.751</u>
Exceso de Activos sobre Pasivos en US dólares	US\$	<u>9.114.516</u>	<u>9.069.280</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 setiembre son los siguientes:

<u>Activos:</u>		2024	2023
Disponibilidades	€	<u>216.465</u>	<u>33.087</u>
Total Activos		<u>216.465</u>	<u>33.087</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		<u>183.747</u>	<u>0</u>
Total Pasivos		<u>183.747</u>	<u>0</u>
Exceso de Activos sobre Pasivos en Euros	€	<u><u>32.718</u></u>	<u><u>33.087</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 setiembre de 2024, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢476.570.698 (una ganancia de ¢491.872.401 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 setiembre de 2024 los resultados en caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro serían de una ganancia de ¢1.910.895 (una ganancia de ¢1.898.896 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 setiembre 2024 no se mantienen posiciones de recompra, las posiciones al 30 de setiembre de 2023 son las siguientes:

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

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 setiembre 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	¢	2.956.046.915	0	0	0	0	2.956.046.915
Inversiones en valores		362.636.934	415.023.555	0	22.882.005	3.952.816.439	4.753.358.933
Intereses sobre valores		3.588.800	41.181.974	11.428.615	0	0	56.199.389
Cuentas y comisiones por cobrar		449.243.440	0	0	0	0	449.243.440
		<u>3.771.516.089</u>	<u>456.205.529</u>	<u>11.428.615</u>	<u>22.882.005</u>	<u>3.952.816.439</u>	<u>8.214.848.677</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por pagar		0	0	44.885.127	0	0	44.885.127
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.342.385.151	0	0	0	0	1.342.385.151
Otras cuentas por pagar diversas		321.503.862	146.861.382	264.543.210	0	240.792.941	973.701.395
		<u>1.663.889.013</u>	<u>146.861.382</u>	<u>309.428.337</u>	<u>0</u>	<u>240.792.941</u>	<u>2.360.971.673</u>
Diferencia	¢	<u>2.107.627.076</u>	<u>309.344.147</u>	<u>(297.999.722)</u>	<u>22.882.005</u>	<u>3.712.023.498</u>	<u>5.853.877.004</u>

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

Notas a los estados financieros

30 de setiembre 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	3.320.372.280	0	0	0	0	3.320.372.280
Inversiones en valores	1.057.531.776	0	0	514.015.403	5.467.993.908	7.039.541.087
Intereses sobre valores	47.260	42.718.733	21.359.240	0	0	64.125.233
Cuentas y comisiones por cobrar	198.920.781	0	0	0	0	198.920.781
	<u>4.576.872.097</u>	<u>42.718.733</u>	<u>21.359.240</u>	<u>514.015.403</u>	<u>5.467.993.908</u>	<u>10.622.959.381</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones por pagar	923.929.123	532.255.869	0	0	216.567.582	1.672.752.574
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	2.418.071.809	0	0	0	0	2.418.071.809
Otras cuentas por pagar diversas	271.368.548	408.678.037	0	72.540.827	186.889.167	939.476.579
	<u>3.613.369.480</u>	<u>940.933.906</u>	<u>0</u>	<u>72.540.827</u>	<u>403.456.749</u>	<u>5.030.300.962</u>
Diferencia	963.502.617	(898.215.173)	21.359.240	441.474.576	5.064.537.159	5.592.658.419

## 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 setiembre 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 setiembre, la Compañía mantiene los siguientes activos restringidos:

Causa de la restricción	2024	2023
En garantía Monex	¢ 38.447.160	38.730.148
En garantía BCR SAFI	3.382.260	3.382.260
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	61.164.089	56.348.029
En garantía sobre obligaciones	0	1.753.688.819
En garantía sobregiro bancario	102.098.395	104.765.509
Depósito en garantía de alquiler de oficina	14.800.000	14.800.000
	¢ 219.891.904	1.971.714.765

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 30 de setiembre 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)	¢ 1.665.000.000	1.665.000.000
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica S.A.	58.500.000	58.500.000
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	58.500.000	58.500.000
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	11.713.875	12.514.025

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)	1.406.710.000	1.447.741.000
Comisiones bursátiles cobrados a socios	4.052.887	7.429.676
Total Ingresos	¢ <u>3.204.476.762</u>	<u>3.249.684.701</u>

Gastos:

*Alquileres pagados a:*

Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (nota 17.a)	¢ <u>133.200.000</u>	<u>133.200.000</u>
---	----------------------	--------------------

Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2024, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢54.102.585 (¢75.799.406 en el 2023).

(5) Disponibilidades

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en BCCR en moneda nacional	¢ 187.144.319	119.934.897
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	982.265.391	482.103.197
Entidades financieras en moneda nacional	795.153.750	219.476.950
Entidades financieras en moneda extranjera	926.937.106	2.439.126.947
Disponibilidades restringidas	64.546.349	59.730.289
	¢ <u>2.956.046.915</u>	<u>3.320.372.280</u>

Al 30 de setiembre 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 setiembre, 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 setiembre 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		7.102.307	673.273	114.426.331	122.201.911
Disposiciones		0	0	0	0
Saldo al 30 de setiembre de 2024		<u>104.270.698</u>	<u>23.312.582</u>	<u>713.329.407</u>	<u>840.912.687</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2024	¢	<u>35.748.559</u>	<u>922.325</u>	<u>38.134.150</u>	<u>74.805.034</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		12.430.677	0	7.584.033	20.014.710
Disposiciones		(1.874.186)	(7.014.769)	(10.028.197)	(18.917.152)
Saldo al 30 de setiembre de 2023		<u>126.975.151</u>	<u>24.847.218</u>	<u>751.463.557</u>	<u>903.285.926</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		4.894.030	1.008.921	114.429.792	120.332.743
Disposiciones		(1.871.196)	(6.962.623)	(10.028.197)	(18.862.016)
Saldo al 30 de setiembre de 2023		<u>96.525.848</u>	<u>22.955.457</u>	<u>560.760.966</u>	<u>680.242.271</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2023	¢	<u>30.449.303</u>	<u>1.891.761</u>	<u>190.702.591</u>	<u>223.043.655</u>

(7) Otros activos

Al 30 de setiembre 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	97.943.071	201.830.991
Alquileres pagados por adelantado	1.490.498	3.262.465
Seguros pagados por adelantado	50.620.515	44.385.524
Otros depósitos en garantía	2.291.949	2.297.988
Aplicaciones automatizadas en desarrollo	427.137.096	402.827.793
Software en uso, neto	490.905.335	353.000.992
Otros bienes intangibles, neto	20.820.851	0
Otros gastos pagados por adelantado	30.237.562	27.438.600
Otros impuestos pagados por anticipado	10.070.706	25.000
	¢ <u>1.146.317.583</u>	<u>1.049.869.353</u>

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

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

	2024	2023
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢ 0	1.456.184.992
Obligaciones por derecho de uso	44.885.127	216.567.582
	¢ <u>44.885.127</u>	<u>1.672.752.574</u>

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

	2024	2023
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢ 1.342.385.151	2.418.071.809
	¢ <u>1.342.385.151</u>	<u>2.418.071.809</u>

Al 30 de setiembre de 2024, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢71.512.603, US\$2.225.324 y €183.747 (¢10.050.240, US\$4.419.977 en el 2023) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(9) Otras cuentas por pagar diversas

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

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

Notas a los estados financieros

	2024	2023
Aguinaldo	¢ 146.861.382	161.111.458
Bonificaciones	264.543.210	247.566.580
Vacaciones acumuladas por pagar	60.527.911	72.540.827
Retenciones por pagar	181.384.157	171.910.889
Otras cuentas por pagar	180.265.030	99.457.658
Otros gastos acumulados por pagar	140.119.705	186.889.167
	¢ <u>973.701.395</u>	<u>939.476.579</u>

(10) Patrimonio

Capital social

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

	2024	2023
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 0	1.500.000
Comisiones bursátiles terceros	306.934.572	339.255.046
Comisiones por operación de reporto tripartito	84.222.196	172.242.714
Otras comisiones en moneda extranjera	184.347.385	102.975.707
Comisiones por administración de carteras individuales	448.220.394	399.750.547
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	4.146.473	9.024.878
Comisiones por servicios de custodia	236.341	823.308
Comisiones por estructuraciones	0	18.059.700
Otras comisiones	13.579.230	19.765.397
	¢ <u>1.041.686.591</u>	<u>1.063.397.297</u>

(12) Gastos por comisiones por servicios

Al 30 de setiembre 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	¢ 93.880.036	126.607.366
	¢ 93.880.036	126.607.366

(13) Gastos de personal

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

	2024	2023
Sueldos y salarios	¢ 1.788.942.915	1.784.732.944
Bonificaciones	264.543.210	207.707.968
Cargas sociales	432.157.362	431.163.546
Fondo de capitalización laboral	26.828.502	26.822.531
Aguinaldo	148.942.433	148.617.998
Prestaciones legales	108.630.591	82.616.802
Otros gastos de personal	186.927.062	181.273.571
	¢ 2.956.972.075	2.862.935.360

(14) Otros gastos administrativos

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

	2024	2023
Gasto por activos por derecho de uso	¢ 114.144.815	115.126.888
Otros alquileres	1.636.534	901.302
Alquiler de equipo	47.351.603	55.616.503
Otros gastos de infraestructura	2.446.787	3.577.382
Gastos por servicios externos	254.728.724	149.557.167
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	7.775.580	5.902.952
Amortización de Software	124.126.489	99.678.949
Contribuciones a SUGEVAL	34.416.649	32.191.109
Servicios públicos	47.589.465	47.426.865
Suministros de oficina	2.304.324	8.051.703
Cuotas de mantenimiento	19.586.960	20.222.040
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo	667.466.479	665.522.517
Promoción y publicidad	144.854.710	77.829.901
Suscripciones y afiliaciones	24.471.320	46.599.230
Otros gastos	63.178.883	66.439.142
	¢ 1.556.079.322	1.394.643.650

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 setiembre se concilia como sigue:

	2024	2023
Utilidad/Pérdida antes de impuesto	¢ (81.701.700)	(304.797.623)
<u>Menos efecto impositivo sobre ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	(41.707.366)	(52.158.589)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores en el exterior	(32.714.096)	(6.821.867)
Ganancia en negociación instrumentos financieros	0	(921.200)
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	(10.845.994)	(189.665.108)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(244.758.273)	(294.508.032)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	136.930.367	220.167.246
<u>Más efecto impositivo sobre gastos no deducibles:</u>		
Impuesto por remesas al exterior	18.375.239	16.045.377
Otros impuestos	231.100	369.613
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	1.075.410	17.021.230
Pérdida por negociación de instrumentos financieros	667.395	1.086.172
Pérdida por valoración de instrumentos financieros	8.260.760	112.703.474
Multas por incumplimiento de disposiciones legales y normativas	0	79.746.342
Otros gastos no deducibles	42.913.303	32.936.514
Base imponible	<u>(203.273.855)</u>	<u>(368.796.451)</u>
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto impuesto de renta	¢ <u>0</u>	<u>0</u>

(16) Cuentas de orden

Al 30 de setiembre 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	¢ 1.926.305.000	1.955.525.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>1.926.305.000</u>	<u>1.955.525.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	57.242.090.941	48.572.252.579
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	508.734.192	192.898.309
Contratos firmados con los clientes	<u>830.090.661</u>	<u>0</u>
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>58.580.915.794</u>	<u>48.765.150.888</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Derechos y obligaciones sobre valores negociables	136.959.650	0
Valores negociables en custodia	4.362.609.791	5.120.701.774
Valores negociables entregados en garantía	<u>0</u>	<u>1.777.882.069</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>4.499.569.441</u>	<u>6.898.583.843</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	1.619.609.494	2.511.043.934
Valores negociables en custodia	726.212.481.622	673.390.366.218
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	503.177.319	898.349.477
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	10.836.193.520	20.384.613.974
Contratos confirmados pendientes de recibir	259.989.312	126.163.838
Contratos confirmados pendientes de liquidar	750.993.537	383.647.894
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>16.858.575.149</u>	<u>40.317.477.386</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>757.041.019.953</u>	<u>738.011.662.721</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 822.047.810.188</u>	<u>795.630.922.452</u>

(a) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la SUGEVAL estableció la creación de un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de setiembre de 2024, la Compañía había efectuado un

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

Notas a los estados financieros

aporte de ¢61.164.089 equivalente a US\$116.978 (¢56.348.029 equivalente a US\$103.896 en el 2023). (Ver nota 3).

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

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

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2024	2023
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	¢ 268.292.150	257.406.220
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	650.412.300	932.939.140
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	174.679.160	3.154.148.119
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	2.302.177.713	1.509.591.406
Propia	Internacional	Otras Custodias	967.048.468	1.044.498.958
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>4.362.609.791</u>	<u>6.898.583.843</u>

Al 30 de setiembre, 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	¢ 93.659.343.684	88.873.690.173
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	96.492.122.558	95.064.027.648
Terceros	Local	Bóveda	6.361.169	6.361.269
Terceros	Local	Títulos dudosos, morosos o en litigio	45.000.000	0
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	208.235.823.027	227.116.041.438
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	139.927.335.181	143.861.505.388
Terceros	Internacional	Otras Custodias	187.846.496.003	118.468.740.302
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>726.312.481.622</u>	<u>673.390.366.218</u>

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

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre 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 ¢130.717.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2024 (US\$250.000 equivalente a ¢135.587.500 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 setiembre de 2024			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	0	1.952.002.096	50.125.000	8.537.206.397
De 31 a 60 días		0	1.765.995.333	0	2.710.242.544
De 61 a 90 días		0	902.195.338	0	940.808.441
	¢	0	4.620.192.767	50.125.000	12.188.257.382
		Al 30 de setiembre de 2023			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	670.005.549	8.933.114.286	1.643.707.760	12.796.318.45
De 31 a 60 días		0	5.318.782.075	172.106.629	6.851.481.116
De 61 a 90 días		0	1.965.980.813	0	1.965.980.813
	¢	670.005.549	16.217.877.174	1.815.814.389	21.613.780.274

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 setiembre de 2024 y 2023, la Compañía reconoció gastos por el alquiler de las oficinas actuales por un monto de ₡133.200.000, el cual se incluye en la cuenta de gastos de infraestructura, la cual forma parte de los gastos generales y administrativos.

(b) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene un contrato suscrito con:

- Multifondos de Costa Rica. Sociedad Administradora de Fondos. S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de setiembre de 2024 y 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡1.665.000.000 (nota 4).
- Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de setiembre de 2024 y 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡58.500.000 (nota 4).
- Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (compañía relacionada) por la prestación de servicios administrativos en el área de tesorería, recursos humanos, auditoría interna, servicios informáticos, servicios contables, entre otros. Al 30 de setiembre de 2024 y 2023, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡58.500.000 (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 setiembre de 2024, la Compañía reconoció ingresos por servicios administrativos vendidos por un monto de ₡11.713.875 (un monto de ₡12.514.025 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 setiembre de 2024, la Compañía reconoció ingresos por servicios de comercialización por un monto de ₡1.406.710.000 (un monto de ₡1.447.741.000 en el 2023) (nota 4).

(d) Contratos con casas de bolsa en el exterior

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre 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	¢	4.028.080.431	0	0	4.028.080.431
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	697.209.975	0	0	697.209.975
		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	5.594.173.330	0	0	5.594.173.330
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	1.516.868.343	0	0	1.516.868.343

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.