



Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados Trimestrales

Al 30 de Setiembre de 2021

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de Setiembre 2021
(Cifras en colones)



	Nota	sep-2021
ACTIVO		
Activo Circulante:		
Efectivo	3	¢ 482,978,789
Inversiones transitorias	4	8,096,495,149
Cuentas y documentos por cobrar	5	266,475,632
Activo por impuesto diferido		3,471,582
Gastos pagados por anticipado	6	95,435,022
Total activo circulante		8,944,856,174
Edificio, vehículos, mob. y equipo neto	7	719,443,047
Activos por derecho de uso		3,325,929
Otros activos	8	523,657,893
Total activos		¢ 10,191,283,043
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo Circulante:		
Cuentas y documentos por pagar	9	¢ 628,898,856
Gastos acumul. y provisiones	10	216,610,610
Impuesto de renta y retenciones por pagar	13	263,326,934
Impuesto valor agregado por pagar	13	51,620,676
Pasivos diferidos		103,077
Pasivo por arrendamiento corto plazo		3,896,570
Porción circulante pasivo a largo plazo	11	9,352,705
Total pasivo circulante		1,173,809,428
Pasivo a Largo Plazo		
Préstamos por pagar	11	9,581,573
Total pasivo a largo plazo		9,581,573
Total pasivos		1,183,391,001
Patrimonio		
Interes minoritario		1,767,178,600
Capital social	12	3,520,000,000
Capital pagado en exceso		66,348,810
Reservas		1,408,000,000
Utilidades disponibles		2,252,710,488
Sub-total		9,014,237,898
Acciones en tesorería		(6,345,856)
Total Patrimonio		9,007,892,042
Total Pasivo y Patrimonio		¢ 10,191,283,043
CUENTAS DE ORDEN (en millones de colones)		
Valor en libros por acción	14	7,566,021,732
		25.61

Alberto Raygada

Alberto Raygada Agüero
 Director de administración y finanzas

Allan Montoya Jiménez

Allan Montoya Jiménez
 Jefe de Contabilidad
 Carnet No. 29766

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias
Estado consolidado de ganancias y pérdidas
 Del 1 de enero al 30 de setiembre de 2021
 (Cifras en colones)



Nota

sep-2021

Ingresos

Comisiones bursátiles	15	¢	2,020,202,868
Compensación y liquidación			77,950,064
Ingresos por custodia y anotación en cuenta	17		915,441,627
Ingresos informáticos			409,602,603
Servicios de Back Office			118,078,189
Servicios administrativos	18		181,847,722
Otros ingresos			174,054,685
<i>Servicios de información</i>			49,514,115
<i>Cuota mantenimiento Puestos de Bolsa</i>	16		41,908,800
<i>Cuota mantenimiento emisores</i>	16		29,207,210
<i>Cursos y seminarios</i>			35,994,538
<i>Otros ingresos (gastos)</i>	19		17,430,022
Total ingresos			3,897,177,757
Gastos administración (sin depreciación)	21		(3,145,854,707)
EBITDA			751,323,050
Depreciación			(120,861,761)
Depreciación activos derecho de uso			(4,013,500)
Utilidad de operación			626,447,789
Ingresos Financieros Netos:			
Ingresos sobre inversiones			419,656,415
Diferencial cambiario - inversiones			135,636,776
Gastos financieros			(1,968,240)
Total ingresos financieros netos			553,324,950
Utilidad antes de impuestos y varios netos			1,179,772,739
Varios netos	20		(199,046,828)
Impuesto sobre la Renta	13		(348,166,140)
Utilidad neta		¢	632,559,771

Alberto Raygada

Alberto Raygada Agüero
 Director de administración y finanzas

Allan Montoya

Allan Montoya Jiménez
 Jefe de Contabilidad
 Carnet No. 29766

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias
Estado consolidado de flujos de efectivo
Al 30 de Setiembre 2021
(Cifras en colones)



Nota

sep-2021

Flujo de efectivo de las actividades de operación

Utilidad neta del período c 632,559,771

Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:

Depreciación y Amortización	7, 8	124,875,261
Ganancias netas por diferencias de cambio		(129,053,696)
Ingreso de intereses sobre inversiones		(419,656,415)
Gasto de impuesto sobre la renta	13	348,166,140
Gastos financieros		1,968,240
Variación en los activos y pasivos de operación		558,859,303
Cuentas por cobrar		10,130,504
Cuentas por pagar		108,146,877
Retenciones por pagar		(94,718,226)
Gastos acumulados por pagar		68,133,068
Impuesto al valor agregado por pagar		11,340,502
Pagos anticipados		(5,809,597)
Efectivo provisto por las actividades de operación		656,082,430
Intereses cobrados		487,442,904
Impuesto sobre la renta pagado		(128,181,950)
Intereses pagados		(1,968,240)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,013,375,144

Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión

Adquisición de inversiones en valores		(371,575,293)
Adquisición de mobiliario y equipo de oficina y vehículos	7	(7,868,258)
Adquisición de activos intangibles	8	(158,207,997)
Flujos netos de efectivo usados en (provistos por) las actividades de inversión		(537,651,549)

Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento

Pago de dividendos	12	(67,959,054)
Amortización préstamo bancario		(15,883,811)
Compra de acciones propias	12	(6,345,856)
Flujos netos de efectivo usados en (provistos por) las actividades de financiamiento		(90,188,721)

Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo **385,534,873**

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año **97,443,891**

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 3 482,978,764

Alberto Raygada

Alberto Raygada Agüero
 Director de administración y finanzas

Allan Montoya Jiménez

Allan Montoya Jiménez
 Jefe de Contabilidad
 Carnet No. 29766

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias
Estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Del 1 de enero al 30 de setiembre de 2021
(Cifras en colones)



	Nota	Capital social	Capital pagado en exceso	Reservas	Utilidades disponibles	Acciones en tesorería	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldo al inicio	c	3,588,738,960	66,348,810	1,435,495,584	2,044,316,242	(321,081,052)	1,635,818,637	8,449,637,181
Utilidad del período		-	-	-	501,199,808	-	131,359,963	632,559,771
Capitalización de utilidades	12	94,609,250	-	-	(94,609,250)	-	-	-
Compra acciones en tesorería	12	-	-	-	-	(6,345,856)	-	(6,345,856)
Dividendos declarados	12	-	-	-	(67,959,054)	-	-	(67,959,054)
Absorción de acciones en tesorería	12	(163,348,210)	-	-	(157,732,842)	321,081,052	-	-
Traslado a reservas		-	-	(27,495,584)	27,495,584	-	-	-
Saldo actual	c	3,520,000,000	66,348,810	1,408,000,000	2,252,710,488	(6,345,856)	1,767,178,600	9,007,892,042

Alberto Raygada

Alberto Raygada Agüero
Director de administración y finanzas

Allan Montoya

Allan Montoya Jiménez
Jefe de Contabilidad
Carnet No. 29766

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

Al 30 de setiembre de 2021

1. Operaciones y constitución

La Bolsa Nacional de Valores, S.A. ("la Bolsa") es una sociedad anónima constituida en agosto de 1976 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Su propósito principal es operar una bolsa de valores cuyo objeto es organizar los mercados secundarios de valores, facilitar las transacciones con valores y ejercer las funciones de autorización, fiscalización y regulación, conferidas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732, sobre los puestos de bolsa y agentes de bolsa. Actualmente, de conformidad con la Ley No.7732, la Bolsa otorga el derecho de explotación de puesto de bolsa a las entidades jurídicas que cumplan determinados requisitos y adquieran un paquete de sus acciones. Asimismo, está encargada de autorizar a los agentes de bolsa que realicen actividades bursátiles a nombre de los puestos de bolsa. Las actividades relacionadas con la negociación de títulos valores se rigen por lo dispuesto en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732.

La Bolsa posee la siguiente subsidiaria y asociada, respectivamente:

Cam-X Technologies, S.A., se constituyó el 21 de setiembre de 2006, con el objetivo de brindar servicios de tecnología de información e inició sus operaciones en el mes de mayo de 2009. La Bolsa tiene una participación del 100% en esta entidad.

Interclear Central de Valores, S.A., autorizada mediante Resolución SGV-R-1997 de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), el día 28 de enero de 2009 e inicia operaciones en el mes de noviembre de 2015. Esta compañía tiene como finalidad encargarse de la administración y custodia electrónica de títulos valores de emisores privados a través del sistema de anotación en cuenta. La Bolsa tiene una participación del 40,0% en esta entidad.

Al 30 de setiembre de 2021, la Bolsa mantiene 72 empleados y se ubica en el Parque Empresarial Fórum, Santa Ana, San José, Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2021

1. Políticas de Contabilidad

a. Base para la preparación de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados 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).

b. Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y de sus subsidiarias y asociadas, las cuales se detallan a continuación:

Compañía	Porcentaje
Cam-X Technologies, S.A.	100%
Interclear Central de Valores, S.A.	40%

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y cesa cuando se pierde dicho control. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en el estado consolidado de pérdidas y ganancias y otro resultado integral desde la fecha en que la Compañía obtiene el control sobre la subsidiaria hasta la fecha en que este termina.

Las pérdidas y ganancias y cada componente de otro resultado integral son atribuidos a los accionistas de la Compañía y al interés no controlante, aún si esto resulta en que el interés no controlante presente un saldo deficitario.

Una asociada es una entidad sobre la cual se tiene influencia significativa y que no es ni una subsidiaria, ni un negocio conjunto. La influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas, sin llegar a tener el control absoluto sobre la misma. Estas inversiones en asociadas, inicialmente, se llevan al costo y solo reconocerán

Al 30 de setiembre de 2021

ingresos sobre la inversión a medida que reciba distribuciones de las ganancias acumuladas de la asociada.

c. Moneda y transacciones en moneda extranjera

Los registros de contabilidad de la Bolsa y sus subsidiarias son llevados en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal de la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período contable son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambio provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera así como del ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra pérdidas y ganancias y otro resultado integral del período en que suceden. Las tasas de cambio de venta y compra al 30 de setiembre de 2021, son de ¢629,71 y ¢623,24 respectivamente, por US\$1,00.

d. Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra. Los principales instrumentos financieros incluyen: disponibilidades, inversiones, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar.

i. *Clasificación*

Un instrumento financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Bolsa cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Al 30 de setiembre de 2021

ii. Reconocimiento

Los préstamos por cobrar e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la entidad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos por transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

iii. Medición

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Al 30 de setiembre de 2021

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

En el reconocimiento inicial, la entidad puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros- Evaluación del modelo de negocio

La Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración la bolsa;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

Al 30 de setiembre de 2021

- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Bolsa de los activos.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Bolsa de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros -Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la bolsa considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo; términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;

Al 30 de setiembre de 2021

- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho la bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Al 30 de setiembre de 2021

Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

Pasivos financieros- Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Al 30 de setiembre de 2021

iv. Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor justo de las inversiones de valor razonable con cambios en resultados y costo amortizado, se reconocen en el estado de pérdidas y ganancias y otro resultado integral. En el caso de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio. Los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos.

v. Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando la Bolsa pierde el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones de costo amortizado, valor razonable cambios en otro resultado integral y valor razonable cambios en resultados, que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que la Bolsa se compromete a vender el activo. La Bolsa utiliza el método de identificación específico para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

La Bolsa da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Bolsa también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Al 30 de setiembre de 2021

vi. Deterioro de activos financieros distinto a la cartera de crédito

El modelo de deterioro bajo NIIF 9 aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado (excepto la cartera de crédito), y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Bolsa reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral

La entidad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Para determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la entidad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin esfuerzo o costo desproporcionados. Esta incluye información interna y externa, así como análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la entidad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La entidad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el emisor del instrumento financiero pague sus obligaciones crediticias por completo a la entidad, sin recurso por parte de la entidad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna).

Al 30 de setiembre de 2021

Además, se considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de 'grado de inversión', lo cual corresponde a un grado Baa3 o mayor por parte de Moodys o BBB- o mayor por parte de S&P y Fitch.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la entidad está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la bolsa espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Bolsa evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Al 30 de setiembre de 2021

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- se está convirtiendo en probable que el emisor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera como efectivo y equivalente a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo, así como las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a tres meses.

f. Cuentas por cobrar y por pagar

Las cuentas por cobrar y por pagar se registran a su valor nominal pendiente de cobro y pago, respectivamente.

g. Arrendamiento financiero

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos. Cuando la Bolsa es el

Al 30 de setiembre de 2021

arrendatario, los activos bajo contrato de arrendamiento son registrados como activos a su valor justo en la fecha de adquisición. El pasivo correspondiente con el arrendante se clasifica como una obligación de arrendamiento financiero. Los costos financieros son registrados en cuentas de gastos utilizando una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación.

h. Edificios, vehículos, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Posteriormente se ajustan por cualquier deterioro, en el caso que su valor de recuperación sea menor al costo depreciado.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita contra resultados. Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados y los ítems reemplazados son dados de baja, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo, ni incrementan su vida útil, son cargados contra los gastos de operación conforme se incurren.

La depreciación sobre edificios, vehículos mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo de oficina se determina usando el método de línea recta; para el equipo de cómputo se utiliza el método de suma de dígitos, con base en la vida útil estimada de los activos, como se muestra a continuación:

	Vida Útil
Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Mejoras a la propiedad	3 años

Al 30 de setiembre de 2021

i. Impuesto sobre la renta

Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga al estado de pérdidas y ganancias y otro resultado integral y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuesto diferido generalmente para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esa diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Además los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperen sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminando el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuesto diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Al 30 de setiembre de 2021

j. Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación cuando la Bolsa 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 estado de situación afectando directamente el estado de pérdidas y ganancias y otro resultado integral.

k. Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

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

Adicionalmente, un 5,33% de los salarios pagados a los empleados afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados, el cual 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.

De conformidad con el Código de Trabajo de Costa Rica, la Bolsa debe pagar una indemnización a los empleados despedidos sin justa causa, empleados pensionados y a los familiares de los empleados fallecidos. Es política de la Bolsa registrar estas indemnizaciones como gasto del período en que se incurren, incluyendo los adelantos de cesantía hechos a la Asociación de Empleados.

Al 30 de setiembre de 2021

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Bolsa 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 Bolsa tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado para este fin. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

l. Reserva legal

De acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores y con las disposiciones del Código de Comercio, la Bolsa Nacional de Valores, S.A., registran una reserva legal de un 5% de acuerdo con el Código de Comercio y 5% según acta constitutiva de la Compañía, calculada con base en las utilidades netas de cada año hasta que alcancen un 40%, del capital social.

m. Utilidad por acción

La utilidad por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. La misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

n. Ganancias (pérdidas) no realizadas por valoración de inversiones

Corresponden a la ganancia o pérdida generada por la valoración a mercado de los instrumentos cotizados en una bolsa de valores. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para el cual se toma como referencia el valor del mercado u otra metodología de valorización

Al 30 de setiembre de 2021

reconocida por la SUGEVAL. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable y el valor nominal son llevadas a otro resultado integral en la cuenta “Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de inversiones”, si están categorizadas como inversiones valor razonable con cambios en otro resultado integral y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, a su vencimiento, o cuando se dé su recuperación monetaria, su renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor. Si están categorizadas a valor razonable con cambios en resultados se registra en la ganancia o pérdida del periodo.

o. Participación de accionistas minoritarios

Para aquellas entidades en que no se posee el 100% de participación, se reconoce el porcentaje de participación no controladora en los Estados Financieros consolidados.

p. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por servicios, comisiones y otros así como los intereses ganados sobre la cartera de títulos valores, documentos por cobrar y cuentas por cobrar comerciales se reconocen conforme son devengados. Los gastos se reconocen en el momento en que se incurren.

q. Deterioro de activos

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Bolsa evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Bolsa calcula el monto recuperable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las utilidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de utilidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Al 30 de setiembre de 2021

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que releja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

r. Retenciones de impuestos por pagar

De acuerdo con lo establecido por el Reglamento de la Ley de Simplificación y Eficiencia Tributaria, publicado en la Gaceta No.138, el 18 de julio de 2001, a la Bolsa le corresponde efectuar, a través del puesto de bolsa correspondiente, la retención del impuesto sobre la renta del 8% sobre los rendimientos generados por operaciones de recompra o reporto de valores, en sus diferentes modalidades. A partir del 1 de julio 2019 con la entrada en

Bolsa Nacional de Valores S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2021

vigencia de la Ley 9635, fortalecimiento de las finanzas públicas, se aplica una retención del 15%.

s. Uso de estimaciones

La Administración de la Bolsa ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes; al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles y métodos de depreciación del edificio, vehículos, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada y la determinación de la provisión para litigios.

t. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método en línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

3. Efectivo

El efectivo se detalla de la siguiente forma:

Efectivo en caja	1,787,826
Bancos	481,190,963
Total efectivo	482,978,789

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

4. Inversiones en instrumentos financieros

A la fecha, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

Instrumento	Emisor	De 0-6 meses	De 6-12 meses	Más de 12 meses	Total	Estructura %
Valor razonable con cambios en resultados:						
Fondo Ingreso cerrado Dólares	MULTI	1,161,363,536			1,161,363,536	14.3%
Fondo Suma Colones	MULTI	735,013,456			735,013,456	9.1%
Fondo Premium Dólares	MULTI	671,937,767			671,937,767	8.3%
DinerFondo Colones	BNSAFI	15,199,401			15,199,401	0.2%
DinerFondo Dólares	BNSAFI	56,327,915			56,327,915	0.7%
ICP Dólares	BNCR	53,525,350			53,525,350	0.7%
Total Valor razonable cambios resultados:		2,693,367,425	-	-	2,693,367,425	33.3%
Costo amortizado:						
TP Dólares	G	358,715,744			358,715,744	4.4%
TP Dólares	G	377,961,564			377,961,564	4.7%
bic3\$	ICE		126,093,672		126,093,672	1.6%
TP Dólares	G		412,047,137		412,047,137	5.1%
TP Dólares	G			622,617,538	622,617,538	7.7%
TP Dólares	G			1,072,373,511	1,072,373,452	13.2%
TP Dólares	G			618,411,006	618,411,006	7.6%
TP Colones	G			212,891,522	212,891,522	2.6%
TP Colones	G			244,332,014	244,332,014	3.0%
Bde 23	G			818,714,610	818,714,610	10.1%
bbn23	BNCR			241,265,037	241,265,037	3.0%
Bde 25	G			298,827,753	298,827,753	3.7%
Total costo amortizado:		736,677,308	538,140,809	4,129,432,992	5,404,251,049	66.7%
Subtotal general		3,430,044,733	538,140,809	4,129,432,992	8,097,618,474	100.0%
Estimación por deterioro de inversiones		(57,824,138)			(57,824,138)	
Intereses por cobrar inversiones		56,700,812			56,700,812	
Total		3,428,921,407	538,140,809	4,129,432,992	8,096,495,149	100.0%

El valor razonable de las inversiones categorizadas bajo costo amortizado asciende a ¢5.826.963.831,23.

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

5. Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar se detallan a continuación:

Anticipos proveedores	1,412,942
Puestos de bolsa, servicios de custodia y otros	243,981,350
Impuesto sobre la Renta por cobrar	9,134,923
Funcionarios y empleados	3,509,606
Otros	8,436,811
Total cuentas y documentos por cobrar	266,475,632

Las transacciones normales operativas que se realizan con los puestos de bolsa se efectúan en los mismos términos que si fueran con un tercero.

Las cuentas por cobrar a puestos de bolsa y otros corresponden a servicios facturados en el mes, que se cancelan en el mes siguiente. Estos corresponden a cobros de servicio de asignaciones, tarifa de custodia, servicios informáticos, entre otros.

6. Gastos anticipados

El saldo de los gastos anticipados se detalla a continuación:

Mantenimiento de sistemas de cómputo, afiliaciones y otros	78,947,955
Seguros	12,107,359
Inventario de papelería y suministros	4,379,708
Total gastos anticipados	95,435,022

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

7. Vehículos, mobiliario y equipo, neto

A la fecha, el edificio, los vehículos y el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Saldo anterior	Adiciones	Retiros	Saldo actual
Costo				
Edificio	1,145,944,410	-	-	1,145,944,410
Mobiliario y equipo de oficina	232,404,969	380,531	-	232,785,500
Vehículos	102,083,401	-	-	102,083,401
Equipo de Cómputo	577,120,902	7,487,727	(1,311,423)	583,297,206
Otros	23,207,750	-	-	23,207,750
	2,080,761,431	7,868,258	(1,311,423)	2,087,318,266
Depreciación acumulada	(1,328,363,257)	(40,823,385)	1,311,423	(1,367,875,219)
Total edificio, vehículos, mobiliario y equipo	752,398,174	(32,955,127)	-	719,443,047

A la fecha, la Compañía cuenta con dos vehículos adquiridos mediante arrendamiento financiero, y este se mantiene a nombre de la arrendadora. (Véanse notas 11 y 23).

8. Otros activos

La cuenta de otros activos se detalla como sigue:

Depósitos en garantía	19,438,817
Software y Licencias	339,607,300
Obras en proceso	164,611,776
Total otros activos	523,657,893

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

Los activos intangibles se detallan como sigue:

	Saldo anterior	Adiciones	Ajustes	Saldo actual
Material didáctico	26,395,730			26,395,730
Software y licencias	3,638,270,371	312,633,565	-	3,950,903,936
Depreciación acumulada	3,664,666,102 (3,557,518,000)	312,633,565 (98,402,602)	- 18,228,235	3,977,299,666 (3,637,692,367)
Total activos intangibles	107,148,102	214,230,963	18,228,235	339,607,300

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

Dividendos por pagar	55,806,659
Proveedores	73,998,711
Ingresos cobrados por adelantado	20,382,201
Retenciones a empleados, clientes y dietas	34,959,134
Cuentas por pagar Servicios de Custodia	306,896,360
Otras Cuentas por pagar	136,855,791
Total cuentas por pagar	628,898,856

10. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

Vacaciones	72,591,252
Aguinaldo	106,889,285
Cuota patronal CCSS	37,130,073
Total gastos acumulados	216,610,610

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

11. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se detalla como sigue:

	Dólares	Colones
Banco Privado:		
Corresponde a dos arrendamientos financieros en dólares, con vencimiento en enero de 2022 y febrero 2024, con tasas de interés del 7,5% y 8,5%	\$ 30,068	18,934,278
Subtotal préstamos por pagar	\$ 30,068	18,934,278
Menos: porción a corto plazo	9,079	5,716,841
Total préstamos por pagar	\$ 20,990	13,217,437

12. Patrimonio

a) Capital Social

Al 30 de setiembre de 2021 el capital social está representado por 352.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas con un valor nominal de ¢10 cada una, para un monto total de ¢3.520.000.000. El capital máximo autorizado, es de ¢3.900.000.000.

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 25 de marzo 2021, se acordó la disminución del capital social, mediante la absorción de las acciones que se mantenían en tesorería por un monto de ¢321.081.052 (equivalente a 16.334.821 acciones), lo que implicó la reducción del capital social en ¢163.348.210 y la disminución de las utilidades acumuladas por la diferencia de ¢157.732.842. Adicionalmente se acordó el aumento del capital social por la suma de ¢94.609.250 provenientes de la cuenta de utilidades acumuladas.

Durante el periodo se pagaron dividendos por un monto de ¢67.959.054 millones, según acuerdo de Asamblea de accionistas, celebrada el 25 de marzo 2021.

En setiembre 2021, se recompraron 251.620 acciones, lo que representa la suma de ¢6.345.856,00.

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

13. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y subsidiarias deben presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta es calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles según se detalla:

Utilidades antes del impuesto	968,364,427
Gastos no deducibles	331,191,056
Ingresos sobre inversiones y otros no gravables	(139,001,683)
Renta gravable	1,160,553,800
Impuesto del 30%	348,166,140

El detalle del impuesto sobre la renta, impuesto valor agregado y retenciones por pagar es el siguiente:

Impuesto del 30%	348,166,140
Menos:	
Anticipos período 2021	(126,202,608)
Crédito a cuenta retención en la fuente inversiones	(31,693,693)
Impuesto sobre la renta por pagar	190,269,839
Retenciones 15% ISR sobre recompras	73,057,095
Impuesto al valor agregado pagar	51,620,676
Total Impuesto sobre la Renta, ventas y retenciones por pagar	314,947,610

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

14. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se detallan como sigue:

Saldos en custodia (Fideicomisos y regionales)	933,255,039,627
Efectivo restringido - llamadas a márgen	306,896,365
Valores depositados en custodia local	5,107,000,494,882
Valores depositados en custodia internacional	1,519,456,055,936
Aportes Fogabona	4,606,360,494
Cesantía en Asebona y otros	1,396,884,877
Total cuentas de orden	7,566,021,732,181

15. Comisiones bursátiles

Los ingresos por comisiones bursátiles se detallan como sigue.

Mercado Primario	
Colones	179,570,829
Dólares	46,870,746
Mercado Secundario	
Colones	990,217,462
Dólares	803,543,831
Total Ingresos por comisiones bursátiles	2,020,202,868

16. Cuotas de mantenimiento de puestos de bolsa y emisores

El ingreso por cuotas de mantenimiento de puestos de bolsa y emisores se detallan como sigue:

Puestos de Bolsa	41,908,800
Emisores	29,207,210
Total Ingresos por cuotas de mantenimiento	71,116,010

30 de setiembre de 2021

17. Ingresos por comisiones y operaciones de custodia

Los ingresos por comisiones de custodia y operaciones de custodia se detallan como sigue:

Custodia Local	551,926,627
Custodia Internacional	265,939,504
Anotación en cuenta	24,245,603
Gestión de Fideicomisos	73,329,893
Total Ingresos por custodia local e internacional	915,441,627

18. Servicios Administrativos

Los servicios administrativos se detallan como sigue

Retención Comisión ISR	51,154,352
Liquidación anticipada de reportos	25,515,643
Ingreso por incumplimiento y otros administrativos	1,402,268
Rueda Lici	11,547,992
Seguimiento en asignaciones y cumplimiento	2,104,322
Gestión de llamadas al margen	1,658,880
Resolución Contractual Art 175	3,571,130
ISIN Emisores	29,443,153
Comisión entrega y ventanilla	5,194,495
Cuota de compensación y liquidación	49,225,748
Gestion operativa	1,029,739
Total servicios administrativos	181,847,722

19. Otros ingresos-gastos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

Ajustes períodos anteriores y otros	12,183,946
Comisión FOGABONA	4,934,069
Venta equipo	312,007
Total otros ingresos-gastos	17,430,022

20. Varios netos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

Ganancia y pérdida en venta y retiro activos	195,000
Diferencias Cambio	(9,517,900)
Otros	(189,723,928)
Total varios netos	(199,046,828)

21. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y de administración se detallan como sigue:

Salarios y obligaciones laborales	1,934,129,798
Mantenimiento y outsourcing TI	469,272,259
Honorarios profesionales	285,458,418
Comisiones SINPE	81,111,159
Mantenimiento de edificio	41,441,438
Dietas Junta Directiva	110,007,312
Publicidad	18,958,885
Servicio eléctrico	16,472,702
Misceláneos	11,242,469
Servicio telefónico	28,896,816
Afiliaciones cámaras y clubes	28,212,920
Seguros	23,346,155
Gastos Sugeval	29,815,771
Capacitación	3,996,161
Otros gastos	63,492,444
Total gastos administrativos	3,145,854,707

Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de setiembre de 2021

22. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	Actual
Utilidad por acción	632,559,771
Acciones en circulación	351,748,380
Utilidad por acción	1.80

23. Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue según su valor contable:

	Monto	Detalle de la restricción
Vehículos	56,789,707	Vehículos en arrendto financiero
Otros activos	19,438,817	Garantía por servicios prestados y recibidos
	76,228,524	

24. Activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América

Un detalle de los activos y pasivos denominados en dólares es el siguiente:

	Monto
Efectivo y equivalentes	346,133
Inversiones en valores	11,327,325
Cuentas y documentos por cobrar	287,139
Otros activos	7,173
Total Activos	11,967,770
Cuentas y documentos por pagar	(712,989)
Total Pasivos	(712,989)
Total cuentas de orden	11,254,781
