

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

(Subsidiaria totalmente poseída por el
Instituto Nacional de Seguros)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con cifras correspondientes de 2020)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INS Valores Puesto de Bolsa, S.A. (“el Puesto”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INS Valores Puesto de Bolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros. Somos independientes del Puesto, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1 a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar al Puesto, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Puesto.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Puesto deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

K P M G



San José, Costa Rica
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2022

Timbre de ¢1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original



INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4	1.249.185.241	281.001.046
Inversiones en instrumentos financieros	5	94.319.603.284	92.539.145.035
Al valor razonable con cambios en resultados		8.728.178.258	10.306.131.394
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		84.365.830.521	80.887.300.710
En cesación de pago, morosos o en litigio		21.217.349	20.298.287
Productos por cobrar		1.225.594.505	1.345.712.931
Estimación por deterioro		(21.217.349)	(20.298.287)
Cuentas y comisiones por cobrar	6	58.331.333	883.686.844
Comisiones por cobrar		32.460.340	33.526.018
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	126.869.260
Impuesto sobre la renta diferido	20	-	703.928.007
Otras cuentas por cobrar		28.852.325	22.215.750
Estimación por deterioro		(2.981.332)	(2.852.191)
Participaciones en el capital de otras empresas	7	25.895.000	25.895.000
Mobiliario y equipo, neto	8	170.333.553	291.389.967
Otros activos	9	87.724.821	116.842.485
Gastos pagados por anticipado		83.412.555	104.003.956
Activos intangibles, netos	10	-	8.526.262
Otros activos		4.312.266	4.312.267
TOTAL DE ACTIVOS		95.911.073.232	94.137.960.377
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público		14.237.255.011	17.403.127.692
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	11	14.237.255.011	17.403.127.692
Obligaciones con entidades		29.238.135.120	33.458.997.159
A la vista	12	29.151.011.785	33.273.053.664
Por bienes tomados en arrendamiento financiero	8	51.296.157	126.294.541
Cargos financieros por pagar		35.827.178	59.648.954
Cuentas por pagar y provisiones		2.859.022.800	1.545.421.660
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	13	1.018.932.985	91.611.562
Impuesto sobre la renta diferido	20	668.355.078	-
Provisiones	14	436.068.642	534.237.864
Otras cuentas por pagar diversas	15	735.666.095	919.572.234
TOTAL DE PASIVOS		46.334.412.931	52.407.546.511
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		13.420.000.000	13.420.000.000
Capital pagado	16	13.420.000.000	13.420.000.000
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales		2.568.804.950	970.969.621
Reservas patrimoniales		2.599.880.875	2.287.460.320
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		25.051.983.925	22.810.873.431
Resultado del año		5.935.990.551	2.241.110.494
TOTAL DEL PATRIMONIO		49.576.660.301	41.730.413.866
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		95.911.073.232	94.137.960.377
CUENTAS DE ORDEN	22	611.713.704.426	590.958.211.188

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador



Carlos Cabezas Alvarado
Auditor Interno

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Con cifras correspondientes de 2020)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		504.417	1.118.150
Por inversiones en instrumentos financieros	18	5.601.297.370	6.921.582.643
Por ganancias en instrumentos financieros, neto		1.703.027.703	1.416.231.269
Por ganancia por diferencias de cambio, neto		116.587.654	256.145.213
Total de ingresos financieros		7.421.417.144	8.595.077.275
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		345.943.740	545.074.624
Por obligaciones con entidades financieras		344.998.992	991.970.207
Total de gastos financieros		690.942.732	1.537.044.831
Por estimación de deterioro de activos		1.208.998.485	2.490.621.477
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		2.813.157.030	1.206.876.014
RESULTADO FINANCIERO		8.334.632.957	5.774.286.981
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	17	3.780.758.682	2.850.022.524
Por otros ingresos con partes relacionadas		398.311.615	411.986.731
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		4.048.114	10.465.292
Por cambio y arbitraje de divisas		6.337	2.147.257
Por otros ingresos operativos		281.385.111	330.599.664
Total otros ingresos de operación		4.464.509.859	3.605.221.468
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		294.516.763	289.727.266
Otras comisiones		84.534.934	99.278.305
Por provisiones		112.210.059	199.945.059
Por otros gastos operativos		359.411.107	1.073.960.710
Total otros gastos de operación		850.672.863	1.662.911.340
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3.613.836.996	1.942.310.128
Gastos administrativos			
Gastos de personal	19	2.595.187.319	2.262.323.659
Gastos generales y administrativos		646.297.215	772.244.065
Total gastos administrativos		3.241.484.534	3.034.567.724
RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		8.706.985.419	4.682.029.385
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias		261.209.563	140.460.882
Impuesto sobre la renta	20	2.231.959.035	2.182.504.825
Disminución de impuesto sobre la renta	20	34.594.285	-
RESULTADO DEL AÑO		6.248.411.106	2.359.063.678
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		3.300.863.032	239.632.263
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		(1.703.027.703)	(1.416.231.269)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		1.597.835.329	(1.176.599.006)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		7.846.246.435	1.182.464.672

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador



Carlos Cabezas Alvarado
Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Con cifras correspondientes de 2020)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	13.420.000.000	2.147.568.627	2.169.507.136	22.810.873.431	40.547.949.194
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Asignación a la reserva legal	-	-	117.953.184	(117.953.184)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	117.953.184	(117.953.184)	-
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	2.359.063.678	2.359.063.678
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	239.632.263	-	-	239.632.263
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	(1.416.231.269)	-	-	(1.416.231.269)
Total del resultado integral del año	-	(1.176.599.006)	-	2.359.063.678	1.182.464.672
Saldos al 31 de diciembre de 2020	13.420.000.000	970.969.621	2.287.460.320	25.051.983.925	41.730.413.866
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Asignación a la reserva legal	-	-	312.420.555	(312.420.555)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	312.420.555	(312.420.555)	-
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	6.248.411.106	6.248.411.106
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	3.300.863.032	-	-	3.300.863.032
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	(1.703.027.703)	-	-	(1.703.027.703)
Total del resultado integral del año	-	1.597.835.329	-	6.248.411.106	7.846.246.435
Saldos al 31 de diciembre de 2021	13.420.000.000	2.568.804.950	2.599.880.875	30.987.974.476	49.576.660.301

 Freddy Quesada Miranda
 Gerente General

 Pablo Calderón Brenes
 Contador



 Carlos Cabezas Alvarado
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021
 (Con cifras correspondientes de 2020)
 (En colones sin céntimos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	6.248.411.106	2.359.063.678
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ingresos por intereses en instrumentos financiero	(6.048.254.526)	(6.921.582.643)
(Ganancia) pérdida realizada por valuación de instrumentos financieros	(67.610.409)	137.120.587
Gasto por estimación de deterioro de activos	1.208.998.485	2.490.621.477
Disminución de estimaciones por otros activos	(2.813.157.030)	(1.206.876.014)
Gastos por intereses de obligaciones con entidades financieras	345.943.740	991.970.207
Depreciaciones y amortizaciones	78.772.158	114.320.464
Otras provisiones	(98.169.222)	472.081.663
Ganancia por diferencial cambiario	(30.160.745)	(43.671.251)
	(1.175.226.443)	(1.606.951.832)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución		
Cuentas y comisiones por cobrar	78.816.318	32.014.847
Otros activos	582.764.269	(952.579.110)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		
Otras cuentas por pagar diversas	1.462.796.906	1.914.576.421
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	927.321.423	74.312.753
	1.876.472.473	(538.626.921)
Intereses cobrados	6.186.548.785	6.885.363.074
Intereses pagados	(369.765.516)	(1.104.399.207)
Impuesto sobre la renta pagado	(2.182.504.825)	(1.465.613.176)
	5.510.750.917	3.776.723.770
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(35.369.536.915)	(36.714.787.730)
Disminución en instrumentos financieros	38.104.581.618	54.509.389.007
Adquisición de inmuebles, mobiliarios y equipo	(7.947.770)	(45.117.396)
	2.727.096.933	17.749.483.881
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Nuevas obligaciones con el público	98.937.313.921	151.104.648.227
Nuevas obligaciones con entidades financieras	353.769.850.516	792.356.995
Pago de obligaciones con el público	(102.103.186.602)	(158.537.827.593)
Pago de obligaciones con entidades financieras	(357.891.892.395)	(14.822.340.000)
	(7.287.914.560)	(21.463.162.371)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		
Aumento neto en el efectivo	949.933.290	63.045.280
Efectivo al inicio del año	281.001.046	197.766.128
Efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo	18.250.905	20.189.638
Efectivo al final del año	1.249.185.241	281.001.046

 Freddy Quesada Miranda
 Gerente General

 Pablo Calderón Brenes
 Contador



 Carlos Cabezas Alvarado
 Auditor Interno

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

1. Naturaleza del negocio, bases de presentación y políticas contables significativas

Naturaleza del negocio - INS Valores Puesto de Bolsa, S.A., (“el Puesto”) está domiciliada en Costa Rica. Su actividad principal es la asesoría bursátil y correduría de valores, así como la compraventa y custodia de estos. Los registros contables se llevan en colones (costarricenses), moneda oficial. La dirección del sitio web es www.insvalores.com. El Puesto es una subsidiaria 100% del Instituto Nacional de Seguros (INS).

El Puesto está registrado en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica y está sujeto a las disposiciones contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y sus reformas, y es supervisada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Base de contabilización - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018, el Reglamento de Información Financiera (RIF), con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 1 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el 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.

Autorización para emisión de estados financieros - Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva de INS Valores Puesto de Bolsa, S.A., el 22 de febrero de 2022.

Base de medición - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo amortizado excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable, como se explica en las políticas contables detalladas a continuación.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por lo general, el costo amortizado se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fondo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Políticas contables significativas - Las políticas contables más importantes que sigue el Puesto se resumen como sigue:

a. Moneda y transacciones en moneda extranjera - Los registros contables del Puesto se mantienen en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio de venta vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurrieron.

Al 31 de diciembre de 2021, la tasa de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses era de ¢639,06 y ¢645,25 (¢610,53 y ¢617,30, en el 2020) por US\$1,00; respectivamente.

b. Instrumentos financieros - Se conoce como instrumentos financieros cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en valores, cuentas por cobrar, obligaciones por reportos tripartitos y cuentas por pagar.

(i) Clasificación

La norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VROR). Asimismo, contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros basado en el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. La norma elimina las categorías existentes anteriormente de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto clasifica y mide sus activos financieros al CA, VRORI o VROR, sobre la base del modelo de negocio del Puesto para la gestión de los activos financieros y las características del flujo de efectivo contractuales.

Un activo financiero es medido al CA y no a VROR si cumple ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Un instrumento de deuda es medido a VROR solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VROR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

La norma adoptada conserva en gran medida los requisitos anteriores para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la normativa anterior todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable eran reconocidos en resultados, según la normativa adoptada, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- El monto del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito del pasivo se presenta en ORI; y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

Las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la entidad, debido a que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

(ii) Reconocimiento instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se reconocen a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales o a valor razonable con cambios en resultados, tomando en cuenta la base del modelo de negocio establecido por la Administración.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Puesto puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

El Puesto mide un activo financiero a VROR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VROR).

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Puesto puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VROR a ser medido a VROR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la norma permite nuevas designaciones electivas a VROR o VROR a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VROR a la fecha de aplicación inicial, dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

(iii) Medición instrumentos financieros

Evaluación del modelo de negocio

El Puesto realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La evaluación considerada lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica son definidas en el prospecto del Puesto. 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Como se evalúa el rendimiento de la cartera y la manera en la que se informa al personal clave de la Administración.
- La medición de los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Como 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).
- 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.

El Puesto de Bolsa clasifica sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios, así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Puesto considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Puesto considera:

- Que los flujos de efectivo contractuales del activo sujeto a valoración son utilizados para pagos de principal, intereses y gastos operativos propios del Puesto;

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para la programación de los flujos de caja requeridos para la atención de los pagos de dichos conceptos;
- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo (pagos);
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan al Puesto para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

(iv) Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPICA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se reconocen directamente en el patrimonio. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral.

(vi) Dar de baja

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando el Puesto 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 desreconocen cuando se liquidan.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(vii) Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de situación financiera consolidado, siempre que el Puesto tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(viii) Deterioro de activos financieros

La norma adoptada reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones de deuda al VRORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

El Puesto requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros de en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 3".

Las reservas para pérdidas se reconocerán por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido será equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

- Inversiones en instrumentos de deuda en los que se determine que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte.
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Este análisis de deterioro es complejo y requiere de juicios profesionales, estimaciones y supuestos, principalmente en los siguientes aspectos:

- Evaluar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero.
- Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

(ix) Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Se consideran como equivalentes de efectivo las inversiones en valores adquiridas con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a tres meses.

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros que mantiene el Puesto se clasifican en costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales o valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de negocio de la Administración y los flujos de efectivo contractuales.

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, fecha en que se entrega a cambio un activo de la entidad.

Las inversiones en operaciones de recompras no se valoran a precios de mercado, se presentan al valor del acuerdo original.

Títulos vendidos en operaciones de reporto y obligaciones por pactos de reporto

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de reporto de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de reporto) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Los títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reportos) se registran como cuentas por cobrar originadas por el Puesto y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reportos y las obligaciones por pactos de reporto, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo, utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c. **Participaciones en el capital de otras empresas** – Corresponden a las acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y en InterClear Central de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como Puesto de Bolsa y como entidad de custodia, respectivamente, según la Ley Reguladora de Mercado de Valores. 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 sólo son negociadas con Puestos de Bolsa, entidades de custodia y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.
- d. **Mobiliario y equipo** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 y 5 años, principalmente). 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 el estado de resultados del período en que se realizan.
- e. **Arrendamientos** – Al inicio de un contrato, el Puesto evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Esto sucede si se transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Por lo que el Puesto evalúa si:
- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
 - Tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
 - Tiene el derecho de dirigir el uso del activo, esto cuando puede tomar decisiones que son relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Puesto tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - Tiene el derecho de operar el activo; o
 - Este diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios, el Puesto ha optado por no separar los componentes, es decir, tomar en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo activo por derecho de uso.

i. Como arrendatario

Activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiese, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Obligación por derecho de uso

La obligación por derecho de uso se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Puesto. Se utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Puesto está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Puesto esté razonablemente seguro de no realizar una finalización anticipada.

La obligación por derecho de uso se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Puesto del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Puesto cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando esta obligación se vuelve a medir, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Puesto ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y las obligaciones por derecho de uso para arrendamientos que tienen un plazo de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Puesto reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando el Puesto actúa como un arrendador, determinan al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Puesto realizan una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Puesto aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

- f. **Otras obligaciones con el público** - Se registran en el día que se produce el desembolso de efectivo. El ingreso o el gasto asociado se registra sobre la base del devengado.
- g. **Operaciones en mercado de liquidez** – Se registra una inversión o una obligación a un día, dependiendo del origen de la transacción.
- h. **Operaciones a plazo** - Las operaciones realizadas se registran en cuentas de orden en el momento de realizar la transacción, el cual es el momento en que se reconoce el ingreso por comisiones. El día de vencimiento de las operaciones a plazo se cancelan las cuentas de orden.
- i. **Deterioro de activos** - El valor de un activo se revisa en la fecha de cada balance del Puesto, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final. Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados.

- j. **Provisiones** - Una provisión, es reconocida en los estados financieros cuando el Puesto adquiere una obligación legal 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 general afectando directamente el estado de resultados.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- k. ***Prestaciones legales - obligaciones por pensión*** - Planes de aportaciones definidas: la legislación costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. El Puesto no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del Fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.
- l. ***Beneficios por terminación*** - La legislación costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía, se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía de 7 días de salario 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 más del año entre 19,5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años. El Puesto registra una provisión sobre la base de un 5,33% de los salarios pagados a sus empleados de los cuales un 100% de esta provisión mensual se le traspasa a la Asociación Solidarista. Al final de cada período, la Administración analiza lo razonable del monto provisionado considerando los planes de liquidación de personal.
- m. ***Reconocimiento del ingreso***
- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
 - Los servicios de administración de efectivo, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos se registran como ingreso en el momento en que se devengan y cuando no existe incertidumbre importante sobre su recuperación.
 - Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de la tasa de interés corriente.
 - Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés corriente.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- n.** *Reconocimiento de gastos* - Los gastos operativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- o.** *Impuesto sobre la renta* - De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Puesto debe presentar anualmente la declaración del impuesto sobre la renta por el periodo que termina el 31 de diciembre de cada año. La tasa correspondiente al pago del impuesto es del 30%. El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente comprende el impuesto por pagar o por cobrar esperado sobre el ingreso o pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar con respecto a años anteriores. El monto del impuesto corriente por pagar o por cobrar es la mejor estimación del monto del impuesto que se espera pagar o recibir, que refleja la incertidumbre relacionada con el impuesto sobre la renta, si corresponde. Se mide utilizando las tasas impositivas promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha de presentación. Los impuestos correctos también incluyen los impuestos derivados de los dividendos.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias en la medida que no serán reversadas en el futuro previsible; y las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que apliquen a las diferencias temporales en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Puesto espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

- p.** *Reserva legal* - Se determina con base en la legislación vigente, la cual establece que de las utilidades anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar el equivalente al 20% del capital social.
- q.** *Uso de estimados* - Al preparar los estados financieros, la Administración tiene que efectuar estimados y premisas que afectan los montos informados de ciertos activos y pasivos, así como de ciertos ingresos y gastos mostrados en los estados financieros. Los resultados reales que se presenten en el futuro pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la Administración incluyen el registro de cuentas malas, período de depreciación y amortización de activos, así como provisiones.
- r.** *Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias* - De acuerdo con la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo Ley No.8488, Artículo No.46, el Puesto deberá girar a la Comisión Nacional de Emergencias anualmente un 3% de las ganancias libres y totales.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, los activos sujetos a restricciones se detallan a continuación:

Cuenta	Causa	2021	2020
Otras disponibilidades (véase nota 4)	Fondo de garantía	¢ 211.805.355	151.839.377
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5-c)	Operaciones de reporto tripartito	16.072.737.332	20.105.223.961
	Garantías del MIL	40.675.137.544	50.286.220.449
	Garantías JUPEMA	10.034.270	10.067.360
	Garantías operaciones a plazo	-	48.632.074
	Garantías municipalidad	15.009.915	14.788.663
Cuenta por cobrar casa de bolsa REFCO	Saldos por intervención judicial 100% estimados	2.981.332	2.852.191
Otros activos (véase nota 9)	Depósitos en garantía	2.202.285	2.202.285
Total		¢ <u>56.989.908.034</u>	<u>70.621.826.360</u>

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas que se incluyen en el balance general y el estado de resultados son las siguientes:

	2021	2020
<u>Saldos</u>		
<u>Activos:</u>		
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Instituto Nacional de Seguros (véase nota 6)	¢ 7.893.328	5.702.836
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	3.347.918	3.209.071
<i>Comisiones por cobrar</i>		
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	32.460.340	33.526.018
Total activos	¢ <u>43.701.586</u>	<u>42.437.925</u>
<u>Transacciones</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Servicios facilitados, a INS SAFI, S.A.	¢ 616.658.538	631.022.810
Servicios prestados al INS	86.803.640	68.187.652
Total ingresos	¢ <u>703.462.178</u>	<u>699.210.462</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios facilitados por el INS	¢ 47.502.850	49.345.712
Seguros pagados al INS	9.172.972	10.815.606
Total gastos	¢ <u>56.675.822</u>	<u>60.161.318</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, se cancelaron salarios al personal clave del Puesto por ¢455.814.961 (¢449.355.647 en el 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se registraron transacciones con partes relacionadas por los siguientes conceptos:

INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. - Servicios de Tecnología de la información, Documentación y archivo, Mensajería y equipo de telefonía. Servicios de conexión de BNV, Vector de precios, consumo de arrendamientos de centros de impresión, servicios de Custodia.

Instituto Nacional de Seguros - Arrendamiento del espacio donde se ubica el Puesto de Bolsa; uso de terminales de Bloomberg, Sistema Siopel de la BNV, Saldo Administrado de Portafolio de Renta Fija y Variables, Servicios Médicos, Servicios de Recursos Humano, servicio de Data Center y Servicio de Oficialía de Cumplimiento Corporativa.

4. Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco Central de Costa Rica	¢ 1.022.193.372	106.567.045
Entidades financieras del país	15.186.514	22.594.625
Otras disponibilidades:		
Aportes al fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (véase nota 2)	<u>211.805.355</u>	<u>151.839.377</u>
	¢ <u>1.249.185.241</u>	<u>281.001.046</u>

Al 31 de diciembre 2021, el Puesto mantiene fondos restringidos por ¢211.805.355 (¢151.839.377 en el 2020), destinados como aportes al Fideicomiso de Garantía y Administración del Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en cumplimiento del Acuerdo No.285-02 del CONASSIF y las llamadas a margen reportos tripartitos, ambos detallados en la Nota “Activos Sujetos a Restricciones”.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 8.728.178.258	10.306.131.394
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	84.365.830.521	80.887.300.710
Productos por cobrar sobre inversiones	1.225.594.505	1.345.712.931
Inversiones en cesación de pagos, morosos o en litigio	21.217.349	20.298.287
Estimación por deterioro	(21.217.349)	(20.298.287)
	<u>¢ 94.319.603.284</u>	<u>92.539.145.035</u>

a. *Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral*

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos de Gobierno	¢ 79.934.884.493	76.212.964.836
Banco Central de Costa Rica	62.635.942	2.256.295.924
Emisores públicos	283.639.298	260.128.800
Bancos privados	4.084.670.788	2.157.911.150
	<u>¢ 84.365.830.521</u>	<u>80.887.300.710</u>

b. *Inversiones al valor razonable con cambios en resultados*

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fondos de Inversión en SAFI	¢ 649.134.644	3.704.538.493
Fondos inmobiliarios	6.981.224.299	6.487.341.505
Emisores públicos	1.077.000.000	-
Acciones del exterior	20.819.315	114.251.396
	<u>¢ 8.728.178.258</u>	<u>10.306.131.394</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c. *Inversiones restringidas*

Al 31 de diciembre 2021, se mantienen inversiones por ¢16.072.737.332 (¢20.105.223.961 en el 2020), que garantizan transacciones de reporto tripartito propias, según lo estipula la normativa respectiva los títulos fueron cedidos a la BNV hasta el vencimiento de las operaciones. Adicionalmente, se mantienen inversiones restringidas por un monto de ¢40.700.181.729 (¢50.359.708.546 en el 2020), que garantizan diferentes conceptos según se indica en la nota 2.

d. *Estimación por deterioro*

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existe una estimación por deterioro para inversiones en cesación de pago, morosos o en litigio, que obedecen al saldo de las inversiones en Lehman Brother y el movimiento corresponde a la actualización del tipo de cambio anual, el detalle es el siguiente:

	2021	2020
Saldo inicial	¢ 20.298.287	18.763.760
Ajustes a la estimación	919.062	1.534.527
Saldo final	¢ 21.217.349	20.298.287

6. Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan a continuación:

	2021	2020
Comisiones por cobrar con partes relacionadas (véase nota 3)	¢ 32.460.340	33.526.018
Cuentas por cobrar por la actividad de custodia autorizada de valores de terceros	-	126.869.260
Impuesto sobre la renta diferido	-	703.928.007
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (véase nota 3)	11.241.246	8.911.907
Otras cuentas por cobrar	17.611.079	13.303.843
Estimación por deterioro	(2.981.332)	(2.852.191)
	¢ 58.331.333	883.686.844

Al 31 de diciembre, la estimación por deterioro corresponde a las siguientes cuentas por cobrar, las cuales se encuentran 100% estimadas:

	2021	2020
Casa de Bolsa REFCO Capital Markets	¢ 2.981.332	2.852.191

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La estimación por deterioro de la cuenta por cobrar a la Casa de Bolsa REFCO Capital Markets corresponde a fondos enviados por parte del Puesto para la realización de operaciones internacionales. Esta cuenta por cobrar se encuentra estimada en un 100%, hasta que no exista evidencia cierta que demuestre que se ha resuelto la situación legal de los valores, o que la recuperación prevista puede ser en un porcentaje mayor al establecido. En los años 2021 y 2020 no se ha recibido ningún abono de la cuenta.

Al 31 de diciembre, el movimiento de la estimación por deterioro es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	¢ 2.852.191	2.634.061
Ajustes a la estimación	<u>129.141</u>	<u>218.130</u>
Saldo final	<u>¢ 2.981.332</u>	<u>2.852.191</u>

7. Participaciones en el capital de otras empresas

Al 31 de diciembre, la cuenta de participaciones en el capital de otras empresas se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 10.895.000	10.895.000
InterClear Central de Valores, S.A.	<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
	<u>¢ 25.895.000</u>	<u>25.895.000</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto es dueño de 18.698.342 acciones de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.; con valor nominal de ¢17,11 cada una. Estas inversiones se encuentran registradas al costo original pues no existe mercado activo para negociarlas y el Puesto requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles. Además, INS Valores es dueño de 24.545.455 acciones de InterClear Central de Valores a un valor nominal de ¢1,00.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

8. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre, el detalle del mobiliario y equipo se presenta como sigue:

		2021					
		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos por derecho de uso	Saldos
<u>Costo:</u>							
Saldo al inicio del año	¢	35.538.874	261.593.616	458.409.859	282.394.727	199.574.309	1.237.511.385
Adiciones		-	-	52.773.872	-	-	52.773.872
Ajustes		-	-	-	-	732.131	732.131
Saldo al final año		<u>35.538.874</u>	<u>261.593.616</u>	<u>511.183.731</u>	<u>282.394.727</u>	<u>200.306.440</u>	<u>1.291.017.388</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al inicio del año		31.161.041	169.439.933	386.898.204	282.394.727	76.227.513	946.121.418
Gasto por depreciación		1.005.889	33.887.243	35.352.762	-	75.670.736	145.916.630
Ajustes		-	-	28.389.541	-	256.246	28.645.787
Saldo al final del año		<u>32.166.930</u>	<u>203.327.176</u>	<u>450.640.507</u>	<u>282.394.727</u>	<u>152.154.495</u>	<u>1.120.683.835</u>
Saldo neto	¢	<u>3.371.944</u>	<u>58.266.440</u>	<u>60.543.224</u>	<u>-</u>	<u>48.151.945</u>	<u>170.333.553</u>
		2020					
		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos por derecho de uso	Saldos
<u>Costo:</u>							
Saldo al inicio del año		39.721.462	236.116.763	458.409.859	282.394.727	199.574.309	1.216.217.120
Adiciones		-	45.117.396	-	-	-	45.117.396
Ajustes		(4.182.588)	(19.640.543)	-	-	-	(23.823.131)
Saldo al final año		<u>35.538.874</u>	<u>261.593.616</u>	<u>458.409.859</u>	<u>282.394.727</u>	<u>199.574.309</u>	<u>1.237.511.385</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al inicio del año		34.325.252	136.888.679	333.420.024	282.394.727	76.227.513	863.256.195
Gasto por depreciación		1.018.377	35.399.842	53.478.180	-	-	89.896.399
Ajustes		(4.182.588)	(2.848.588)	-	-	-	(7.031.176)
Saldo al final del año		<u>31.161.041</u>	<u>169.439.933</u>	<u>386.898.204</u>	<u>282.394.727</u>	<u>76.227.513</u>	<u>946.121.418</u>
Saldo neto	¢	<u>4.377.833</u>	<u>92.153.683</u>	<u>71.511.655</u>	<u>-</u>	<u>123.346.796</u>	<u>291.389.967</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) *Activos por derecho de uso*

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos en los que el Puesto es el arrendatario:

<u>Edificios</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	¢	119.647.732	191.436.371
Ajustes a activos por derecho de uso		732.131	-
Cargo por depreciación del año		<u>(72.227.918)</u>	<u>(71.788.639)</u>
Saldo final	¢	<u>48.151.945</u>	<u>119.647.732</u>
<u>Impresoras multifuncionales</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	¢	3.699.064	8.137.938
Cargo por depreciación del año		<u>(3.699.064)</u>	<u>(4.438.874)</u>
Saldo final	¢	<u>-</u>	<u>3.699.064</u>

(ii) *Importes reconocidos en resultados*

Los importes reconocidos en resultados se detallan como siguen:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses por pasivo por arrendamiento	¢	<u>8.005.925</u>	<u>14.154.946</u>
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de corto plazo	¢	<u>46.470.242</u>	<u>45.769.910</u>
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo los de corto plazo	¢	<u>46.470.242</u>	<u>45.769.910</u>

(iii) *Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo*

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	¢	<u>74.998.384</u>	<u>73.279.775</u>

(iv) *Opciones de extensión*

Algunos arrendamientos de propiedad contienen opciones de extensión que el Puesto puede ejercer hasta un año antes del final del período del contrato no cancelable. Cuando sea posible, el Puesto busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para brindar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por el Puesto y no por los arrendadores. El Puesto evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. El Puesto reevalúa si es razonablemente seguro que ejercerá las opciones si hay un evento o cambios significativos en las circunstancias dentro de su control.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) *Pasivos por arrendamientos*

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los pasivos por arrendamiento a largo plazo y su porción circulante por un monto de ¢51.296.157 (¢126.208.188 en el 2020), respectivamente, corresponden a las operaciones de arrendamiento en colones y una en US dólares en el 2020 por un monto de US\$6.620, con tasas de interés entre el 8,71% y con vencimientos entre el 2021 y 2022.

Un detalle de los pagos mínimos de arrendamiento a efectuar durante los próximos años es el siguiente:

2021			
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento
Menos de un año	¢ 52.984.835	1.688.678	51.296.157
Entre uno y cinco años	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-
	¢ <u>52.984.835</u>	<u>1.688.678</u>	<u>51.296.157</u>
2020			
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento
Menos de un año	¢ -	-	-
Entre uno y cinco años	116.653.083	9.641.458	126.294.541
Más de cinco años	-	-	-
	¢ <u>116.653.083</u>	<u>9.641.458</u>	<u>126.294.541</u>

La conciliación de los pasivos por arrendamiento, con los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento para el periodo anual que inicia el 1 de enero de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	¢ 126.294.541	195.626.505
<i>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:</i>		
Pago de obligaciones	<u>74.998.384</u>	<u>(69.331.964)</u>
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	<u>51.296.157</u>	<u>126.294.541</u>
Gasto por intereses	8.005.925	14.154.946
Intereses pagados	<u>(8.005.925)</u>	<u>(14.154.946)</u>
Saldo al 31 de diciembre	¢ <u>51.296.157</u>	<u>126.294.541</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

9. Otros activos

Al 31 de diciembre, el saldo de la cuenta de otros activos se compone de la siguiente manera:

	2021	2020
Seguros pagados por anticipado	¢ 4.717.831	3.947.788
Otros gastos pagados por anticipado	78.694.724	100.056.168
Activos intangibles, neto (véase nota 10)	-	8.526.263
Depósitos en garantía (véase nota 2)	2.202.285	2.202.285
Otros activos	2.109.982	2.109.981
	¢ <u>87.724.821</u>	<u>116.842.485</u>

10. Activos intangibles

Al 31 de diciembre, los activos intangibles se conforman de la siguiente manera:

	2021	2020
Software en uso	¢ 587.748.665	587.748.665
Amortización acumulada	(587.748.665)	(579.222.403)
Total	¢ <u>-</u>	<u>8.526.262</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la cuenta de activos intangibles presentó los siguientes movimientos:

	2021	
	Software en uso	Amortización Acumulada
Saldo inicial 1 de enero 2021	¢ 587.748.665	(579.222.403)
Ajustes	-	(8.526.262)
Saldo final 31 de diciembre 2021	¢ <u>587.748.665</u>	<u>(587.748.665)</u>
	2020	
	Software en uso	Amortización Acumulada
Saldo inicial 1 de enero 2020	¢ 587.748.665	(554.798.337)
Ajustes	-	(24.424.066)
Saldo final 31 de diciembre 2020	¢ <u>587.748.665</u>	<u>(579.222.403)</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se desglosa así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Contratos por pagar por operaciones de reporto tripartito por cuenta propia, dólares	¢ <u>14.237.255.011</u>	<u>17.403.127.692</u>

El Puesto realiza operaciones de reporto tripartito a pagar en dólares estadounidenses, respaldadas con títulos valores en colones (véase notas 2 y 5).

Los contratos confirmados de contado de venta en dólares corresponden a cuentas por pagar bursátiles generadas en operaciones de mercado nacional e internacional.

12. Obligaciones con entidades a la vista

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en colones	¢ 16.663.855.668	16.438.247.894
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en dólares	<u>12.487.156.117</u>	<u>16.834.805.770</u>
Total	¢ <u>29.151.011.785</u>	<u>33.273.053.664</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el Puesto tomó recursos del Mercado Integrado de Liquidez del Banco Central de Costa Rica para aprovechar la situación del Mercado, los cuales se liquidarán durante el mes de enero de 2022 (enero de 2021 para las operaciones del 2020). Están respaldados por medio de un fideicomiso con el Banco Nacional. Los intereses para el saldo en colones estuvieron en promedio en un 1,15%, y para el saldo en dólares en un 0,99% promedio (1,40% en colones y 2,62% en dólares en el 2020).

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por pagar por servicios bursátiles se compone de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por pagar por actividad de custodia autorizada de valores	¢ 1.002.602.017	75.094.545
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles	16.330.968	16.517.017
Total	¢ <u>1.018.932.985</u>	<u>91.611.562</u>

14. Provisiones

Al 31 de diciembre, las provisiones se encuentran compuestas como se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prestaciones legales	¢ 175.399.669	164.401.393
Provisión pago de impuestos tributarios	-	105.354.065
Provisión litigios (véase nota 21)	235.000.000	235.000.000
Honorarios profesionales	21.293.250	24.693.395
Arrendamientos	4.000.723	4.789.011
Otras provisiones	375.000	-
	¢ <u>436.068.642</u>	<u>534.237.864</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de la provisión por prestaciones legales se detalla como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	¢ 164.401.393	43.712.500
Aumento de la provisión	100.605.736	199.945.059
Provisión utilizada	(89.607.460)	(79.256.166)
Saldo final	¢ <u>175.399.669</u>	<u>164.401.393</u>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

15. Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre, el saldo de las otras cuentas por pagar diversas se compone de la siguiente manera:

	2021	2020
Honorarios por pagar	¢ 15.387.344	15.387.344
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	2.665.260	-
Aportaciones patronales por pagar	37.072.227	30.982.495
Retenciones por orden judicial	219.934.759	157.646.858
Aportaciones laborales retenidas por pagar	14.650.684	12.231.651
Impuestos retenidos por pagar	18.356.198	12.898.186
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias	261.209.563	140.460.882
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	8.015.450	10.766.248
Otras cuentas y comisiones por pagar	91.438.032	66.822.641
Impuesto sobre la renta por pagar (véase nota 20)	39.657.876	451.007.061
Impuesto al valor agregado por pagar	27.278.702	21.368.868
	¢ <u>735.666.095</u>	<u>919.572.234</u>

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en atención a la Ley No.8488, el Puesto registró su obligación de aporte a la Comisión Nacional de Emergencias correspondiente al 3% de las utilidades netas después de impuestos.

16. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢13.420 millones y está representado por 13.420 millones de acciones comunes y nominativas, respectivamente, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por el Instituto Nacional de Seguros.

17. Comisiones por servicios

Por el año terminado el 31 de diciembre, el ingreso por comisiones por servicios se detalla a continuación:

	2021	2020
<i>Colones:</i>		
Comisiones por operaciones bursátiles	¢ 1.644.365.551	1.313.402.554
Otras comisiones	562.597.101	55.701.974
Total comisiones en colones	<u>2.206.962.652</u>	<u>1.369.104.528</u>
<i>Dólares</i>		
Comisiones por operaciones bursátiles	1.377.228.101	1.440.640.299
Comisiones por custodias diversas	196.567.499	36.831.937
Otras comisiones	3.640.430	3.445.760
Total comisiones en dólares	<u>1.573.796.030</u>	<u>1.480.917.996</u>
Total	¢ <u>3.780.758.682</u>	<u>2.850.022.524</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos por intereses sobre inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

	2021	2020
Intereses sobre cartera de valores	¢ 5.601.297.370	6.822.585.235
Otros intereses relacionados con la operación de valores	-	98.997.408
Total	¢ <u>5.601.297.370</u>	<u>6.921.582.643</u>

19. Gastos de personal

Por el año terminado el 31 de diciembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	2021	2020
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 1.892.052.027	1.644.106.438
Remuneraciones a directores y fiscales	8.037.048	6.950.908
Tiempo extraordinario	160.414	1.649.354
Décimo tercer sueldo	157.294.003	139.426.572
Otras retribuciones	2.002.705	2.687.059
Cargas sociales patronales	473.695.855	400.219.773
Refrigerios	-	1.519.172
Vestimenta	-	416.877
Vacaciones	11.786.796	-
Capacitación	13.699.619	13.138.471
Seguros para el personal	8.145.793	7.734.919
Fondo de capitalización laboral	28.313.059	44.474.116
	¢ <u>2.595.187.319</u>	<u>2.262.323.659</u>

20. Impuesto sobre la renta

Revisión por autoridades fiscales - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos cuatro períodos fiscales están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado el Puesto al liquidar sus impuestos. La gerencia del Puesto considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cálculo del impuesto – Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente (30%), de acuerdo con la Ley No. 9635 “*Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas*” los ingresos gravables y gastos deducibles fueron excluidos del cálculo del impuesto de renta, el nuevo cálculo permite aplicar gastos no deducibles, y aplicar como pagos a cuentas todas las retenciones realizadas a los cupones de intereses devengados durante el periodo, como sigue:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta “esperado”	¢ 2.544.111.042	1.404.608.816
Más:		
<u>Gastos no deducibles:</u>		
Gasto por estimación de deterioro de instrumentos financieros	362.699.546	747.186.443
Provisiones para prestaciones legales	3.299.482	36.206.668
Pagos de impuesto sobre Bloomberg	5.132.081	4.379.758
Multa por incumplimiento (traslado de cargos)	67.401.809	272.791.735
Comisión Nacional de Emergencias	78.362.869	42.138.264
Gastos por bienes tomados en arrendamiento financiero	2.365.803	119.205
Gastos financieros por derecho de uso bienes recibidos en arrendamiento operativo	35.974	4.127.279
Impuestos a las sociedades	69.330	67.530
Gastos por activos por derecho de uso-alquiler del edificio	21.668.375	21.536.592
Gastos por activos por derecho de uso impresoras	1.109.719	1.331.060
Impuestos de remesas	28.399	10.074.279
Total gastos no deducibles	<u>542.173.388</u>	<u>1.139.958.813</u>
Menos:		
<u>Ingresos no gravables:</u>		
Ingreso por disminución de estimación de deterioro de instrumentos financieros	(843.947.109)	(362.062.804)
Disminución de impuesto y participaciones sobre la utilidad	<u>(10.378.286)</u>	<u>-</u>
Total ingresos no gravables	<u>(854.325.395)</u>	<u>(362.062.804)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta	2.231.959.035	2.182.504.825
Impuesto sobre la renta por cobrar	(589.590.120)	(632.201.305)
Anticipos de renta	<u>(1.602.711.039)</u>	<u>(1.099.296.459)</u>
Total impuesto sobre la renta por pagar	¢ <u>39.657.876</u>	<u>451.007.061</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
		Activos (pasivos)	Activos (pasivos)
Provisiones	¢	70.500.000	70.500.000
Ganancias no realizadas sobre inversiones		(909.979.541)	(62.885.085)
Pérdidas no realizadas sobre inversiones		171.124.463	696.313.092
	¢	<u>(668.355.078)</u>	<u>703.928.007</u>

Al 31 de diciembre, el movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	<u>2020</u>	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	<u>2021</u>
Pérdidas de capital no realizadas (activo)	¢ 766.813.093		(525.188.630)	241.624.463
Ganancias de capital no realizadas (pasivo)	(62.885.086)		(847.094.455)	(909.979.541)
	¢ <u>703.928.007</u>		<u>(1.372.283.085)</u>	<u>(668.355.078)</u>
		Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	<u>2020</u>
Pérdidas de capital no realizadas (activo)	¢ 283.869.388	-	412.443.705	766.813.093
Ganancias de capital no realizadas (pasivo)	634.382.945)	-	571.497.859	(62.885.086)
	¢ <u>(350.513.557)</u>	<u>-</u>	<u>1.054.441.564</u>	<u>703.928.007</u>

21. Pasivos contingentes

De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la Renta para los últimos cuatro períodos fiscales están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado el Puesto para liquidar sus impuestos.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Abogados BLP, S.A - Solicita el reconocimiento de honorarios del 25% de absolutoria del proceso judicial expediente 07-003185-0166, el objeto del proceso es determinar el pago de honorarios que corresponde a BLP Abogados, S.A. por la dirección de la demanda ordinaria establecida por “Yaudicia Steller” y “Cindy Pessoa” contra INS Valores Puesto de Bolsa, S.A., la cual establecen en la suma de ¢896.455.876 y solicitan el 25% de ese monto, menos los US\$35.000 de adelanto que establece el contrato y que reconocen que INS Valores canceló, así las cosas solicitan el pago total de honorarios por la suma ¢204.630.869, como pretensión principal y como pretensión subsidiaria que se reconozca un pago del 30% sobre el monto de la absolutoria por la complejidad del proceso, el tiempo de duración del caso y las gestiones realizadas, estableciendo ese monto en la suma de ¢268.936.762.

En setiembre de 2014, se resolvió el proceso laboral con una sentencia desfavorable para INS Valores, y una condenatoria parcial en la cual se condenó a pagar por concepto de extremos laborales de vacaciones y aguinaldo, costas procesales e intereses, a favor de las actoras la suma de ¢235.928.909 y rechazando la pretensión de pago de cesantía y preaviso que habían solicitado las actoras y que nunca fueron cuantificadas dentro del proceso; siendo entonces de que ya existía una cuantificación de la condena INS Valores procedió, de conformidad con lo establecido en la cláusula 8 del contrato de servicios, a cuantificar el pago de honorarios pendientes a BLP Abogados S.A., el cual de acuerdo a nuestra interpretación corresponde a ¢59.982.227, tomando en consideración los montos ya cancelados a BLP Abogados S.A., en el año 2010, la suma que se adeudaba a BLP Abogados es de ¢20 millones aproximadamente.

El 18 de julio de 2017, el INS Valores Puesto de Bolsa, S.A., contestó el incidente presentado, rechazando los alegatos de BLP e indicando que el 25% de honorarios deben calcularse sobre el monto de la condenatoria, en razón que ese fue el resultado final del proceso. Como parte de la defensa se hace ver que INS Valores, además del monto de US\$35.000 al que hace referencia BLP Abogados, había realizado a favor de BLP Abogados un pago de honorarios por la suma US\$66.063, los cuales no son reconocidos por BLP Abogados.

En sentencia No.1709 del 05 de setiembre de 2018, se declaró sin lugar la demanda de BLP. No obstante, BLP presentó recurso de apelación, el cual fue declarado con lugar según resolución 78 del 15 de marzo de 2019, por lo que se anuló la sentencia. Hoy en día se encuentra pendiente de que el Juzgado vuelva a dictar sentencia.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Puesto mantiene una provisión por este ligio por un monto de ¢235.000.000 (véase nota 14).

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Impuesto de patente municipal - Las declaraciones de este impuesto están a disposición de la Municipalidad de San José para su revisión; consecuentemente, el Puesto tiene la contingencia por impuestos adicionales que pudieran resultar por la revisión.

Reporto tripartito - En las operaciones de reporto tripartito el Puesto es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar títulos cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

Juicios laborales - En el 2017 existen juicios ordinarios tramitándose a nivel judicial, en los cuales algunos fueron declarados a favor de INS Valores Puesto de Bolsa, S.A. y otros se encuentran en análisis por los Tribunales. No existen nuevos procesos laborales en cursos durante el 2021 y 2020.

22. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2021	2020
Castigadas:		
Inversión castigada REFCO por cobrar	¢ 2.813.002	2.745.255
Productos por cobrar castigados C.C.S.S.	-	8.114.075
Documentos de respaldo	6	6
Total	2.813.008	10.859.336
	2021	2020
<u>Cuentas de orden por cuenta propia:</u>		
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro-Moneda Extranjera	14.286.955.393	17.501.453.588
VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA PROPIA		
Central de Valores Privado (custodia local)-MN	40.565.089.373	48.728.851.035
Central de Valores Privado (custodia local)-ME	26.141.244.880	29.322.485.333
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME	1.381.036.273	1.284.055.125
Central de Valores Público (BCCR)-MN	21.684.675.566	5.717.923.233
Central de Valores Público (BCCR)-ME	1.564.970.583	2.311.261.432
Custodio Internacional- ME	20.819.314	114.259.144
Bóveda-MN	10.000.000	10.000.000
Total	¢ 105.654.791.382	104.990.288.890

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros:</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		
<i>EFFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA</i>		
Efectivo disponible	¢ 577.481.539	-
<i>Efectivo disponible fondos de inversión-colones</i>		
BNCR - Fondo Liquidez Colones	19.313.140	5.748.903
BNCR- Fondo Público Colones	21.465.054	7.074.721
BNCR-Fondo Inmobiliario Alquileres 219702-5	70.113.234	154.929.284
FONDO BANCOCREDITO CTA BNCR 219774-2	23.549.263	5.427.927
Fondo B.N.C.R. 219977-0	6.428.702	4.470.319
Fondo Liquido Colones B.C.R.231434-7	2.049.793	(7.454.594)
Fondo publico Colones B.C.R.237198-7	18.778.576.191	(7.831.449)
Fondo Publico Bancario colo B.C.R. 261985-7	4.874.213.969	2.620.925
Fondo de Crecimiento colo B.C.R. 328904-4	239.092	2.316.154
B.C.C.R. LIQUIDADORA OPERACIONES 5801	1	1
Fondo Inmobiliario Cta B.C.R. No 001-482507-1	32.790.413	97.874
BNCR-FDO INV DESARROLLO PROY.CTRO SALUD INS CTA 10010083	5.279.380	5.752.967
BCR FDO INV DESARROLLO PROYECTO CTRO SALUD INS CTA 485084-0	457.921	382.377
Bco Popular Fondo de Inversión no Diversificado INS-Liquidez C cta 3956	8.477.482.318	5.261.198.865
Efectivo disponible	425.120.478	75.094.546
<i>Efectivo disponible fondos de inversión-dólares</i>		
BNCR- Fondo Liquidez Dólares	108.397.298	12.164.170
BNCR- Fondo Público Dólares	47.594.633	21.779.449
Fondo Inmobiliario Cta BNCR N° 100-02-000-620775-6	202.100.500	74.649.804
Fondo Liquido \$ B.C.R.231435-5	4.912.150.731	7.517.765.262
Fondo Publico \$B.C.R.261987-3	17.684.035.384	16.142.244.560
FONDO CRECIMIENTO \$ B.N.C.R. CTA 100-02-202-000276-0	31.947.345	17.457.705
Fondo Crecimiento \$ B.C.R. CTA 323905-2	193.600.973	110.688.459
B.C.C.R. LIQUIDADORA DE OPERACIONES 83001	2.354	2.252
Fondo Inmobiliario Cta B.C.R. No 001-482416-4	13	(24.691.988)
BNCR-FDO INV DESARROLLO PROYECTO CTRO SALUD INS, CTA 20007701	5.344.641	4.237.718
BCR FDO INV DESARROLLO PROYECTO CTRO SALUD INS, CTA 485085-8	366.384.853	118.708.801
Subtotal	¢ <u>56.866.119.213</u>	<u>29.504.835.012</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

VALORES NEGOCIABLES RECIBIDOS EN GARANTIA (FIDEICOMISO DE GARANTÍA)	2021	2020
Valores Negociables en Fideicomiso de garantía Central de Valores Privado - MN	¢ -	130.637.760
Valores Negociables en Fideicomiso de garantía Central de Valores Privado -ME	2.134.679.188	910.736.648
Valores Negociables en Fideicomiso de garantía Central de Valores Público (BCCR)- MN	18.981.397.005	14.603.217.100
Valores Negociables en Fideicomiso de garantía Central de Valores Público(BCCR)-ME	<u>13.659.437.140</u>	<u>12.823.773.737</u>
Subtotal	<u>¢ 34.775.513.333</u>	<u>28.468.365.245</u>
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro-Colones	11.167.703.575	11.583.083.322
Compras a futuro-Moneda Extranjera	21.629.282.798	21.139.921.043
Ventas a futuro-Colones	13.520.626.810	12.297.440.777
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	<u>12.203.816.439</u>	<u>10.529.035.056</u>
Subtotal	<u>¢ 58.521.429.622</u>	<u>55.549.480.198</u>
VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA DE TERCEROS		
<i>Central de Valores Privado (custodia local)-MN</i>		
Custodia disponible	37.785.816.472	76.976.063.542
Dada en garantía - Mercados de Dinero	16.381.469.612	15.082.815.442
Otras Garantías	3.805.275.733	8.148.750.007
<i>Central de Valores Privado (custodia local)-ME</i>		
Custodia disponible	27.179.720.170	36.092.970.918
Dada en garantía - Mercados de Dinero	21.561.799.732	24.147.112.516
Otras garantías	-	14.347.718
<i>Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME</i>		
Custodia disponible	14.936.143.651	10.638.286.425
Dada en garantía - Mercados de Dinero	6.126.691.064	1.059.667.830
Otras Garantías	820.814.930	750.183.986
<i>Central de Valores Público (BCCR)-MN</i>		
Custodia disponible	108.806.709.005	103.003.201.363
Otras Garantías	12.477.409.724	4.998.850.664
<i>Central de Valores Público (BCCR)-ME</i>		
Custodia disponible	80.635.785.305	72.004.060.808
Otras Garantías	1.604.497.601	1.474.371.274
Custodio Internacional-ME	21.788.703.482	16.578.265.585
Bóveda- MN	1.911.740.087	1.398.025.269
Bóveda-ME	<u>70.461.300</u>	<u>67.409.160</u>
Subtotal	<u>¢ 355.893.037.868</u>	<u>372.434.382.507</u>
Total	<u>506.056.100.036</u>	<u>485.957.062.962</u>
Total de cuentas de orden propias y terceros	<u>¢ 611.713.704.426</u>	<u>590.958.211.188</u>
Total de cuentas de orden	<u>¢ 611.713.704.426</u>	<u>590.958.211.188</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

En las operaciones de reporto tripartito y a plazo, el Puesto 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. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra, todas las operaciones cuentan con garantías para cubrir dichas contingencias.

Los títulos que respaldan las operaciones de reporto tripartito se mantienen en custodia en la InterClear, o en entidades del exterior con las cuales la InterClear mantiene convenios de custodia.

Garantías otorgadas – Al 31 de diciembre, se mantienen títulos dados en garantía a terceros por ₡44.069.960.408 (₡40.289.595.788 en el 2020) y, de cuenta propia por ₡56.747.871,124 (₡70.440.078.005 en el 2020), respectivamente. Para cumplir con el requerimiento de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en cuanto al sistema de garantías por concepto de las operaciones efectuadas por el Puesto a nombre de terceros, se puede optar por mantener una garantía de cumplimiento emitida en colones por un banco privado costarricense o realizar un aporte al fondo de garantías, según se indica más adelante.

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la SUGIVAL estableció 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 31 de diciembre de 2021, el Puesto había efectuado un adelanto de US\$328.253 (₡211.805.355 al tipo de cambio de ₡645,25 por US\$1,00) (US\$245.262 (₡151.839.377 al tipo de cambio de ₡617,30 por US\$1,00) en el 2020), el cual se registra en una subcuenta de efectivo llamada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores”.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

23. Operaciones de reporto tripartito

Las transacciones de reporto tripartito y operaciones a plazo se detallan como sigue:

		31 de diciembre de 2021	
		Por operaciones propias	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	-	US\$ -
De 31 a 60 días		-	2.269.639
De 61 a 90 días		-	19.872.098
Total	¢	-	US\$ 22.141.736
		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	1.344.230.204	US\$ 2.587.163
De 31 a 60 días		7.320.105.945	20.759.234
De 61 a 90 días		2.503.367.426	9.418.815
Más de 90 días		-	755.567
Total	¢	11.167.703.575	US\$ 33.520.779
		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Ventas a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	1.344.230.203	US\$ 731.551
De 31 a 60 días		7.875.354.442	8.349.300
De 61 a 90 días		4.301.042.165	9.832.464
Total	¢	13.520.626.810	US\$ 18.913.315
		31 de diciembre de 2020	
		Por operaciones propias	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	-	US\$ 16.962.870
De 31 a 60 días		-	11.388.748
Total	¢	-	US\$ 28.351.618
		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	8.898.908.506	US\$ 26.845.389
De 31 a 60 días		2.684.174.816	7.400.393
Total	¢	11.583.083.322	US\$ 34.245.782

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Por cuenta de terceros	
	Colones	Dólares
<u>Ventas a plazo:</u>		
De 0 a 30 días	¢ 9.673.638.017	US\$ 15.004.295
De 31 a 60 días	2.623.802.759	2.052.298
Total	¢ <u>12.297.440.776</u>	US\$ <u>17.056.593</u>

24. Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable de mercado se realizan en un momento específico de tiempo y 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.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por el Puesto para establecer el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

- (a) El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado por su naturaleza de corto plazo: efectivo, cuentas por cobrar, pacto tripartito, obligaciones con entidades, cuentas por pagar.
- (b) Las inversiones se registran al valor razonable de mercado. El valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

A continuación, muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Además, para el año en curso tampoco se requiere la revelación del valor razonable de los pasivos por arrendamiento.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

	Valor en libros				Valor razonable		
	VRCCR	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>Activos financieros</u>							
Disponibilidades	¢ -	-	1.249.185.241	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.728.178.258	-	-	-	8.728.178.258	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	84.365.830.521	-	-	84.365.830.521	-	-
	¢ <u>8.728.178.258</u>	<u>84.365.830.521</u>	<u>1.249.185.241</u>	<u>-</u>	<u>93.094.008.779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros</u>							
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢ -	-	-	14.237.255.011	14.237.255.011	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	-	29.186.838.963	29.186.838.963	-	-
	¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43.424.093.974</u>	<u>43.424.093.974</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020							
Valor en libros				Valor razonable			
	VRCR	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>Activos financieros</u>							
Disponibilidades	¢ -	-	281.001.046	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	10.306.131.394	-	-	-	10.306.131.394	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	80.887.300.710	-	-	80.887.300.710	-	-
¢	<u>10.306.131.394</u>	<u>80.887.300.710</u>	<u>281.001.046</u>	<u>-</u>	<u>91.193.432.104</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros</u>							
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢ -	-	-	17.403.127.692	17.403.127.692	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	-	33.332.702.618	33.332.702.618	-	-
¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50.735.830.310</u>	<u>50.735.830.310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

25. Ingresos brutos

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos brutos se detallan de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Por disponibilidades	¢ 504.417	1.118.150
Por inversiones en instrumentos financieros	6.048.254.526	6.805.868.352
Por ganancias en instrumentos financieros	1.712.032.436	1.835.929.331
Por ganancia por diferencias de cambio	2.401.080.341	4.669.946.804
Por recuperación de estimaciones por operaciones internacionales	2.813.157.030	1.206.876.014
<u>Otros ingresos de operación:</u>		
Por comisiones por servicios	3.780.758.682	2.850.022.524
Por participaciones en el capital de otras empresas	4.048.114	10.465.292
Por cambio y arbitraje de dividas	6.337	2.147.257
Por otros ingresos con partes relacionadas	398.311.615	411.986.731
Por otros ingresos operativos	281.385.111	330.599.664
Total de ingresos brutos	¢ <u>17.439.538.609</u>	<u>18.124.960.119</u>

26. Gestión de riesgos

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Puesto está expuesto a través de un enfoque de gestión integral preventiva que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación del capital económico.

El Puesto cuenta con la Unidad de Riesgos, cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que le dan seguimiento a cada uno de los riesgos identificados y plasmados en el manual de riesgos. Adicionalmente la Unidad de Riesgos cuenta con una estructura organizativa que reporta directamente a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Comité de Riesgos, está conformado por directores y ejecutivos del Puesto y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Puesto.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Puesto a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Puesto.

Reglamento de Gestión de Riesgos de la SUGEVAL - Brindar los lineamientos para una adecuada gestión del riesgo de la entidad y de los Vehículos de Administración de Recursos de Terceros bajo su responsabilidad, así como criterios para la adopción de políticas y procedimientos relacionados con el desarrollo de metodologías para la gestión de dichos riesgos, acordes con la naturaleza, tamaño, perfil de riesgo de las entidades, enfoque de negocio, volumen de sus operaciones, el entorno macroeconómico y las condiciones del mercado. Bajo el contexto anterior INS Valores calcula diariamente los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos, los cuales se determinan considerando los siguientes tipos de riesgos:

- Riesgo de crédito por calificación.
 - Excesos de concentración de inversiones diferentes al B.C.C.R., Gobierno de Costa Rica y banco públicos.
 - Riesgo de precio.
 - Riesgo cambiario.
 - Riesgo por actividad de custodia.
 - Riesgo por otros eventos de riesgo operativo.
- a. ***Riesgo de mercado*** - INS Valores asume exposiciones a riesgos de mercado, que nacen de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros. Estas inversiones ven afectado su valor por fluctuaciones en las tasas de interés, tasa de inflación y tipo de cambio principalmente. Las variaciones en estas variables macroeconómicas afectarán igualmente la posición financiera en moneda extranjera, así como los flujos de efectivo de la cartera. Se trata de lograr una administración del riesgo logrando optimizar el rendimiento del portafolio. Este riesgo es administrado diariamente y apegado a la Política de Gestión Estratégica de Activos de INS Valores. El análisis de riesgo de mercado se puede dividir en dos grandes riesgos:

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo precio** - Para cuantificar el riesgo precio y establecer medidas de control, se utiliza como principal indicador el Valor en Riesgo (VeR), a través del cual se pretende determinar la pérdida máxima estimada que pueda sufrir el portafolio de inversiones en un período de tiempo determinado, a un nivel de confianza específico.

A nivel del Puesto de Bolsa se utilizan varias metodologías para medir el valor en riesgo, entre éstas se encuentra el VeR histórico con un nivel de confianza de 95% y para un período de 521 días. Igualmente se utiliza el VeR Monte Carlo a 1 día. Al cierre de diciembre de 2021, el monto del VeR histórico a 21 días, con un nivel de confianza del 95%, fue de 1.757.19 millones de colones (sin tomar en cuenta el factor de ajuste).

Además, muy relacionado con el riesgo precio está el riesgo de tasa de interés, el cual es contemplado de manera regular dentro de las decisiones de inversión que toma el Comité de Inversiones, así como el Comité de Gestión de Riesgo. Se calculan duraciones y duraciones modificadas para poder medir el efecto de cambios ante tasas de interés y poder establecer así la estrategia de inversión. Se analizan los resultados de estos indicadores de la mano con el comportamiento de las tasas de interés y su expectativa de variación de acuerdo con las condiciones macroeconómicas.

- **Riesgo cambiario** - El Puesto se ve expuesto ante un riesgo cambiario por efecto de las posiciones en moneda extranjera que mantiene tanto en activos como pasivos. Diariamente la Mesa de Negociación y el Gestor de Portafolios controlan la posición en moneda extranjera, de manera que se ajuste tanto a la estrategia de inversión como a los límites mínimos exigidos por el regulador, parte de este control lo lleva mediante el monitoreo del comportamiento del tipo de cambio a lo largo del día y el análisis de variables que puedan provocar un efecto negativo sobre las posiciones en dólares que mantiene INS Valores. Además, la Unidad de Riesgo calcula y analiza el VeR cambiario y los movimientos en la posición neta en moneda extranjera del Puesto.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes	US\$	678.455	162.092
Garantías aportadas, fondo de gestión		328.253	245.973
Valores disponibles para la venta		46.150.214	57.574.975
Intereses y cuentas por cobrar		<u>565.796</u>	<u>1.112.062</u>
Total de activos		<u>47.722.718</u>	<u>59.095.102</u>
Pasivos:			
Obligaciones por operaciones de reporto			
tripartito propias		22.064.711	28.192.334
Obligaciones por operaciones en el mercado de liquidez por cuenta propia		19.352.431	27.271.676
Cuentas por pagar		4.598	12.518
Intereses y cuentas por pagar		55.524	96.629
Otros pasivos en dólares		<u>1.422.815</u>	<u>459.244</u>
Total pasivos		<u>42.900.079</u>	<u>56.032.401</u>
Posición neta	US\$	<u>4.822.640</u>	<u>3.062.701</u>

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2021, se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ¢2.284.492.687 (¢4.413.801.591 en el 2020), y ganancias en diferencial por la suma ¢2.401.080.341 (¢4.669.946.804 en el 2020), las cuales se presentan de forma neta en el estado de resultados integral.

- b. **Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez, afecta en general la obtención de recursos por parte del Puesto de Bolsa, incluye tanto el riesgo de no poder fondear los activos a las diferentes fechas, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado. INS Valores Puesto de Bolsa, tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo, considerando entre ellas las que ofrece el mercado como las que a nivel interno se han gestionado. El Puesto, continuamente, monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente, mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez, y da un seguimiento regular a la proporción del portafolio con mayor facilidad de liquidación versus sus pasivos.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el detalle de los plazos de vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre:

		2021							
		A la vista	Del 1 a 30 días	Del 31 a 60 días	Del 61 a 90 días	Del 91 a 180 Días	Del 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
<u>Activos:</u>									
Disponibilidades	¢	1.097.345.864	-	-	-	-	-	151.839.377	1.249.185.241
Instrumentos financieros al VRCORI		-	20.038.740	25.455.984	-	3.030.370.733	909.289.204	80.380.675.860	84.365.830.521
Instrumentos financieros al VRCR		-	1.077.000.000	-	-	-	-	7.651.178.258	8.728.178.258
Inversiones en instrumentos financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o litigios		-	-	-	-	-	-	21.217.349	21.217.349
(Estimación por deterioro)		-	-	-	-	-	-	(21.217.349)	(21.217.349)
Productos por cobrar asociados a inversiones		-	203.090.351	324.218.269	590.356.767	107.929.118	-	-	1.225.594.505
Cuentas y comisiones por cobrar		-	57.989.481	-	-	-	3.323.183	(2.981.331)	58.331.333
Participaciones en el capital de otras empresas		-	-	-	-	-	-	25.895.000	25.895.000
Mobiliario y equipo, neto		-	6.018.993	6.018.993	6.018.993	18.056.979	12.037.989	122.181.606	170.333.553
Otros activos		-	-	-	-	-	83.412.555	4.312.266	87.724.821
Total activos		1.097.345.864	1.364.137.566	355.693.246	596.375.760	3.156.356.830	1.008.062.931	88.333.101.036	95.911.073.232
<u>Pasivos:</u>									
Obligaciones con el público	-	-	-	2.105.206.458	12.132.048.553	-	-	-	14.237.255.011
Obligaciones con entidades		-	28.656.979.430	508.700.837	40.048.007	19.303.395	13.103.451	-	29.238.135.120
Cuentas por pagar y provisiones		-	1.156.219.097	708.012.955	11.653.270	261.209.563	25.374.293	696.553.622	2.859.022.800
Total pasivos		-	29.813.198.527	3.321.920.250	12.183.749.830	280.512.958	38.477.744	696.553.622	46.334.412.931
Neto	¢	1.097.345.864	(28.449.060.962)	(2.966.227.004)	(11.587.374.070)	2.875.843.872	969.585.187	87.636.547.414	49.576.660.301

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2020							
		A la vista	Del 1 a 30 días	Del 31 a 60 días	Del 61 a 90 días	Del 91 a 180 Días	Del 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:									
Disponibilidades	¢	129.161.670	-	-	-	-	-	151.839.376	281.001.046
Instrumentos financieros al VRCORI		-	-	-	123.426.666	6.243.508.732	3.986.139.019	70.534.226.292	80.887.300.709
Instrumentos financieros al VRCR		3.704.538.469	-	-	-	-	-	6.601.592.925	10.306.131.394
Inversiones en instrumentos financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o litigios		-	-	-	-	-	-	20.298.287	20.298.287
(Estimación por deterioro)		-	-	-	-	-	-	(20.298.287)	(20.298.287)
Productos por cobrar asociados a inversiones		-	82.335.433	345.451.916	723.277.745	194.647.837	-	-	1.345.712.931
Cuentas y comisiones por cobrar		-	138.163.014	-	-	-	-	745.523.830	883.686.844
Total activos		3.833.700.139	220.498.447	345.451.916	846.704.411	6.438.156.569	3.986.139.019	78.033.182.423	93.703.832.924
Pasivos:									
Obligaciones con el público	-	-	10.411.977.235	6.991.150.457	-	-	-	-	17.403.127.692
Obligaciones con entidades		-	30.077.515.037	20.965.113	3.252.650.044	18.824.324	38.030.005	51.012.636	33.458.997.159
Cuentas por pagar y provisiones		-	135.018.764	99.787.940	122.131.462	-	108.995.351	1.079.488.143	1.545.421.660
Total pasivos		-	40.624.511.036	7.111.903.510	3.374.781.506	18.824.324	147.025.356	1.130.500.779	52.407.546.511
Neto	¢	3.833.700.139	(40.404.012.589)	(6.766.451.594)	(2.528.077.095)	6.419.332.245	3.839.113.663	76.902.681.644	41.296.286.413

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los déficits en los períodos de hasta un mes, y de uno a tres meses se presentan porque el calce se prepara con datos contables sin tomar en cuenta el flujo financiero más probable. Para este caso en particular el exceso de los pasivos se origina principalmente por los vencimientos de las operaciones de reporto tripartito; sin embargo, si no se pudieran colocar nuevamente se procedería a vender las inversiones temporales sin riesgo de liquidez. La Administración da un seguimiento continuo a las condiciones del mercado financiero y del entorno económico, con el fin de ajustar sus políticas de liquidez y colocación de fondos, de manera que exista equilibrio y balance en el manejo de las distintas variables.

- c. **Riesgo de crédito** - El Puesto, está expuesto a riesgo de crédito que consiste en que, a su vencimiento, la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. INS Valores estructura los niveles de riesgo de crédito, estableciendo límites de tolerancia en el monto del riesgo aceptado y tipo de riesgo que se encuentra dispuesto asumir, de acuerdo con lo establecido en su Política de Gestión Estratégica de Activos y Procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos del Grupo Financiero INS. En relación con las operaciones en las que el Puesto financia operaciones en el mercado de reportos, se cuenta con un modelo de contraparte donde se consideran ciertas variables financieras y se determina mensualmente con que contrapartes realizar operaciones. El modelo está aprobado por la Junta Directiva y se remite en forma mensual a los interesados.

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Los instrumentos financieros del Puesto, con exposición al riesgo crediticio, corresponden a las inversiones.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de calidad crediticia

Al 31 de diciembre, el análisis de riesgo crediticio, según en las calificaciones de riesgo locales de entidades calificadoras, es el siguiente:

	2021		
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</i></u>			
Calificación de riesgo – F1+ (cri)	¢ 1.077.000.000	-	-
Calificación de riesgo – NO	20.819.315	-	-
Calificación de riesgo – SCR A+3	6.668.407.103	-	-
Calificación de riesgo – SCR AA2	649.134.644	-	-
Calificación de riesgo – SCR AA-3	173.443.196	-	-
Calificación de riesgo – SCR BBB+3	139.374.000	-	-
	¢ <u>8.728.178.258</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambios otro resultado integral</i></u>			
Calificación de riesgo - AAA	¢ 24.935.589	-	-
Calificación de riesgo – AAA (cri)	4.059.735.200	-	-
Calificación de riesgo – B (cri)	79.163.694.500	-	-
Calificación de riesgo – F1+ (cri)	10.034.270	-	-
Calificación de riesgo - NO	1.107.430.963	-	-
	<u>84.365.830.521</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2020			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</i></u>			
Calificación de riesgo – B (cri)	¢ 10.220.005.698	-	-
Calificación de riesgo – SCR AA-3	86.125.696	-	-
	¢ <u>10.306.131.394</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambios otro resultado integral</i></u>			
Calificación de riesgo - B+	¢ <u>80.887.300.710</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al determinar si el incumplimiento de riesgo en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Puesto considera información razonable y soportable que es relevante y está disponible sin un costo o esfuerzo importante. Esto incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica del Puesto y la evaluación de expertos en crédito e incluyendo información prospectiva.

El Puesto evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial en cada fecha de reporte.

- Definición de incumplimiento

El Puesto considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- ✓ Es poco probable que la contraparte pague completamente sus obligaciones de crédito al Puesto, sin acudir a acciones por parte del Puesto para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga); o
- ✓ El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Puesto considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Puesto), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

- Información prospectiva

El Puesto incorporará información prospectiva en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Puesto formulará un escenario base de la dirección futura de las variables económicas relevantes, con base en la asesoría del Comité de Riesgo Corporativo, el Comité de Inversiones del Puesto y en las consideraciones sobre información externa y de pronósticos. Este proceso conllevará desarrollar dos o más escenarios económicos adicionales y considerará las probabilidades relativas de cada resultado. Se espera que el escenario base representará el resultado más probable, y se alineará con la información utilizada por el Puesto para propósitos estratégicos y de presupuesto. El otro escenario representará resultados más optimistas o pesimistas. El Puesto realizará pruebas de estrés periódicamente, para considerar impactos más fuertes y calibrar su determinación de otros escenarios representativos.

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- ✓ Probabilidad de incumplimiento (PI);
- ✓ Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- ✓ Exposición ante el incumplimiento (EI).

El Puesto espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento (“PI”): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Puesto calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento (“PDI”): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Puesto estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento (“EI”): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Puesto mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Puesto considera un periodo más largo.

- Pérdidas crediticias esperadas

La siguiente tabla muestra la conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de las pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento:

		2021		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</u></i>				
Saldos al 1 de enero de 2020	¢	1.894.488.705	554.479.617	2.448.968.322
Transferencias a etapa 2		-	-	-
Actualización neta de la reserva		(1.039.449.730)	(241.915.019)	(1.281.364.749)
Estimaciones de inversiones nuevas		227.817.470	8.153.212	235.970.682
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(406.952.757)	(151.811.720)	(558.764.477)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	¢	<u>675.903.688</u>	<u>168.906.090</u>	<u>844.809.778</u>
		2020		
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</u></i>				
Saldos al 1 de enero de 2019	¢	¢1.118.434.815	25.708.991	1.144.143.806
Transferencias a etapa 2		(125.333.315)	125.333.315	-
Actualización neta de la reserva		937.343.003	438.091.025	1.375.434.028
Estimaciones de inversiones nuevas		292.021.006	-	292.021.006
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(327.976.803)	(34.653.714)	(362.630.517)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	¢	<u>1.894.488.705</u>	<u>554.479.617</u>	<u>2.448.968.322</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- d. **Riesgo de operativo** - El riesgo operativo, es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Puesto, con el personal, la tecnología, la infraestructura y además factores externos. Este riesgo es inherente al sector en que el Puesto opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la entidad.

La alta gerencia, de cada área de negocio, es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de políticas de conducta interna.
- Comunicación de las posibles pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.
- Implementación y seguimiento del Sistema Específico de Valoración del Riesgo Institucional (SEVRI).
- Evaluación y actualización periódica de los procedimientos de las áreas del Puesto de Bolsa.
- Inducciones al personal de nuevo ingreso.
- Autoevaluaciones del Sistema de Control Interno.

Estas políticas establecidas por el Puesto están respaldadas por un programa de revisiones periódicas supervisadas por la Unidad de Riesgo y son revisadas por el departamento de auditoría. Los resultados de estas revisiones se comentan con el personal a cargo de cada unidad de negocio. Adicionalmente, se cuenta con una aplicación automatizada para el registro de riesgos operativos, mediante el cual las diversas áreas ingresan eventos de riesgo operativo a los cuales además de detallar sobre el evento deben plantear las acciones correctivas. Mensualmente se presente un informe al respecto al Comité de Riesgos.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

27. Contratos

- a) **Contrato de alquiler de oficinas** - El Puesto suscribió un contrato de alquiler por el espacio que ocupan sus oficinas. El plazo del contrato es por tres años prorrogables a partir del 24 de julio de 2007, día en que se recibió el refrendo contralor. El monto del contrato asciende a ¢52.984.835, por lo que correspondería un pago mensual de ¢6.623.104 y es responsable también de pagar proporcionalmente el consumo eléctrico de las oficinas. El alquiler incluye el mantenimiento de las oficinas, limpieza, seguridad y consumo de agua potable.

El Puesto firmó el contrato de servicios de colocación y monitoreo con el INS, el cual consiste en la colocación y monitoreo mensual de ¢1.412.344, siendo el contrato por un total de ¢16.948.128.

b) **Contratos con casas de bolsas internacionales -**

- **Contrato con casa de bolsa Bulltick Capital Markets** - El Puesto suscribió un contrato de realización de operaciones internacionales por compra, venta de títulos y establecimiento de operaciones de reporto tripartito el 25 de mayo de 2005. El plazo del contrato es por tiempo indefinido. El dinero enviado por el Puesto está inmediatamente disponible para operaciones y los títulos adquiridos serán custodiados por la entidad Pershing LLC. Las tasas de comisiones serán pactadas en el momento de la transacción.
- **Contrato con Casa Oppenheimer** - El Puesto de Bolsa suscribió con esta Casa de Bolsa un contrato el 15 de agosto de 2007 con el fin de realizar operaciones internacionales de compra y venta.

28. Impacto producido por el COVID 19 en los estados financieros de INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Antecedentes

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada SARS- CoV-2 y produce la enfermedad conocida como Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer semestre de 2020. Tras el reporte de casos de esa pandemia en Costa Rica en marzo 2020, se ordenó el cierre temporal de algunas actividades económicas a nivel nacional y esto ha repercutido en una desaceleración de la economía.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante los primeros meses del año 2020, el brote de Covid-19 se ha extendido por todo el mundo, dando como resultado el cierre de las cadenas de producción y suministro y la interrupción del comercio internacional, lo que podría conducir a una desaceleración económica mundial y afectar a varias industrias. Las autoridades globales, incluida Costa Rica, han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos, en pro de preservar el equilibrio social, la economía, la salud y la vida de la población; entre estas medidas, se destaca en común la restricción de viajes y el aislamiento social.

De esta manera, se espera evitar el colapso en los sistemas de salud y garantizar una atención médica especializada cuando así se requiera, preservando la vida de personas que pueden curarse siendo asistidas adecuadamente. Esta situación afecta en los resultados de las operaciones, la situación financiera. Los aspectos antes mencionados están siendo monitoreados periódicamente por la gerencia para tomar todas las medidas apropiadas para minimizar los impactos negativos que puedan surgir de esta situación durante el año financiero 2020.

El Puesto se caracteriza por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento, así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre como los provocados por esta crisis sanitaria con efectos económicos adversos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, a excepción de algunos casos específicos mencionados a continuación, el impacto no ha sido significativo para el Puesto. Sin embargo, durante el período posterior a la fecha de los estados financieros intermedios y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa monitoreando y analizando los efectos que la situación está teniendo en sus operaciones y en las de sus clientes.

Los principales impactos que podrían afectar los estados financieros del Puesto, según la información disponible y los análisis realizados hasta la fecha, son descritos a continuación:

Talento humano

Para el Puesto ha sido una prioridad la conservación del empleo y el cuidado de las personas. A la fecha de corte, prácticamente el 100%% de los empleados del Puesto laboran en la modalidad de trabajo remoto, acatando la instrucción de aislamiento social preventivo impartida por el Gobierno, igualmente se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad de los servicios o los procesos en sedes físicas.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se detallan las principales medidas tomadas por el Puesto en función de la protección y conservación del talento humano y su desempeño:

- i. Acompañamiento y cuidado de todos los empleados: Monitoreo de la salud mental y física, salud financiera, acompañamiento a los líderes, medición del estado de ánimo colectivo y pulso de confianza de los empleados en el Puesto, seguimiento a la evolución de la pandemia en el país.
- ii. Comunicación: Relacionamiento cercano, concientización y emisión de recomendaciones e información de calidad permanente.
- iii. Adaptación a la nueva normalidad: Acompañamiento en el cambio de las relaciones humanas, hábitos saludables en la nueva cotidianidad, normalización de la vida laboral en el entorno familiar y adecuación de los espacios de trabajo en el hogar.
- iv. Cuidado del desempeño de la estrategia: Plataformas para el desarrollo de conocimiento y capacidades, organizaciones flexibles, evaluación del foco, velocidad y buen desempeño de los proyectos, contribución del talento humano al desarrollo y cumplimiento de las metas del Puesto.

Deterioro de activos financieros

Particularmente, para el cierre de diciembre, los estados financieros reflejan impactos representativos asociados al deterioro del portafolio de inversiones, principalmente ocasionado por la posición dentro del portafolio de inversiones en deuda del Gobierno de Costa Rica. Dicha deuda se ha visto deteriorada a lo largo del año, principalmente por el alto nivel de endeudamiento de Costa Rica, el crecimiento del déficit fiscal y las consecuentes acciones de las calificadoras de riesgo en llevar a la baja la calificación de riesgo país.

Como consecuencia de la baja en la calificación crediticia de los emisores, para aquellos títulos clasificados a valor de mercado con cambios en el Otro resultado integral (ORI) el Puesto puede reflejar impactos negativos en los resultados del periodo asociados a un deterioro estimado, los cuales son compensados en términos de patrimonio neto por los movimientos positivos en el ORI que permiten mantener los títulos a su valor razonable.

Respecto a los negocios con clientes, para este corte se perciben mayores impactos(disminución) a nivel de generación de transacciones en comparación a un año antes, debido a la incertidumbre generada por la pandemia y a la evolución negativa del principal emisor de bonos en el Mercado de Valores Costarricense como lo es el Gobierno.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

No obstante, se continuará monitoreando los efectos macroeconómicos derivados de la coyuntura, y la afectación que esto representa sobre la rotación de la cartera. Somos conscientes de la volatilidad y la alta incertidumbre que genera la coyuntura actual, por lo que permanentemente el Puesto vigila las medidas adoptadas por el Gobierno y las implicaciones que estas puedan tener sobre el comportamiento de los diferentes sectores, entre otras, la interrupción en las cadenas de suministro, suspensión extensiva de la actividad productiva, incremento del desempleo, recesión de los ingresos para algunos sectores, comportamiento de los precios (inflación), desaceleración económica, etc.

El riesgo de mercado, asociado a los cambios en las condiciones de precio y tasa de los instrumentos que componen los portafolios de inversión, que durante las últimas semanas se ha visto incrementado debido a la volatilidad que ha dominado a los mercados financieros, ha generado efectos sobre la operación y los resultados del Puesto, a raíz de la exposición natural de sus negocios a esta clase de instrumentos.

Negocio en marcha

La administración del Puesto considera que por ahora ninguna de sus operaciones presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha. Nuestros planes de continuidad han permitido la implementación de la modalidad de trabajo remoto en un nivel cercano al 100%% de empleados del Puesto, habilitando el acceso a los sistemas y recursos tecnológicos requeridos para cumplir con este objetivo y facilitando el aislamiento preventivo.

Igualmente, se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad del servicio y se han realizado todas las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a los que se puede ver expuesta el Puesto.

De la misma forma, se avaluó la posición de liquidez del Puesto, con el objetivo de verificar su capacidad financiera ante el escenario proyectado por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la preservación de la operación. Como resultado de este análisis se evidenció que el Puesto cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

Deterioro de activos: propiedad, planta y equipo e intangibles

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se identificaron indicadores de deterioro para los negocios del Puesto.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Medidas fiscales

Las medidas fiscales adoptadas por el Gobiernos no han ejercido cambio en las obligaciones tributarias del Puesto, más se prevé en el futuro cercano que existirá una reforma que podría aumentar las contribuciones fiscales del Puesto.

Administración de riesgos financieros

El Puesto cuenta con sistemas de gestión que permiten monitorear la exposición a los diferentes riesgos financieros (riesgos de crédito, de liquidez y de mercado) desde el manejo de las tesorerías y los portafolios de inversión.

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones financieras que terceros hayan contraído con el Puesto.

Como consecuencia de la pandemia por Covid-19, para el cierre de diciembre no se esperan impactos materiales. En todo caso, se continuará evaluando la evolución de las cuentas por cobrar, la rotación de la cartera, y potenciales desvalorizaciones en los demás activos.

En general, aunque en una primera instancia no se perciben mayores riesgos de crédito, se continuará monitoreando el entorno y las posibles implicaciones que las medidas adoptadas por los gobiernos puedan tener sobre el desempeño de cada uno de los sectores.

ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad del Puesto de generar los recursos para cumplir con las obligaciones adquiridas y el funcionamiento de los negocios.

Para la gestión de este riesgo, el Puesto orienta sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez para corto y largo plazo, con el fin de asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos.

iii. Descripción de cambios en la exposición al riesgo

Durante el periodo, si bien se presentaron impactos por las medidas públicas sanitarias para mitigar los impactos de la pandemia por Covid-19, no se evidencia un impacto material en la liquidez y la solvencia del Puesto.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv. Riesgos de mercado

La gestión de este riesgo se enfoca en cómo las variaciones en los precios de mercado afectan el valor de los portafolios que se administran y los ingresos del Puesto. Para esto, en los portafolios del Puesto, existen Sistemas de Administración de Riesgo de Mercado, mediante los cuales se identifican, miden y monitorean las exposiciones. Dichos sistemas están compuestos por un conjunto de políticas, procedimientos y mecanismos de seguimiento y control interno.

v. Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de tasa de cambio hace referencia al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. El Puesto se encuentra expuesta a este riesgo en la medida que tienen activos o pasivos denominados en moneda extranjera.

Para gestionar la exposición a este riesgo, el Puesto realiza un seguimiento de sus exposiciones y, en caso de que sea necesario, determinan la conveniencia de tener algún esquema de cobertura, monitoreado constantemente por las áreas encargadas y alineado con las directrices impartidas por la Juntas Directiva.

29. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valorados y con excesos de estimación.

- d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros
 - a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
 - b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1° de enero de 2022.
 - c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.
- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.