

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

(Subsidiaria totalmente poseída por
el Instituto Nacional de Seguros)

Estados Financieros

30 de setiembre de 2021
(*Con cifras comparativas 2020*)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de setiembre de 2021

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4	333,038,095	396,272,816
Inversiones en instrumentos financieros	5	94,076,939,934	99,114,971,371
Al valor razonable con cambios en resultados		10,777,179,284	13,762,024,417
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		24,310,890,247	7,329,574,814
Vencidos y restringidos		58,289,903,197	77,062,712,079
En cesación de pago, morosos o en litigio		20,706,357	19,968,071
Productos por cobrar		698,967,207	960,660,059
Estimación por deterioro		(20,706,357)	(19,968,071)
Cuentas y comisiones por cobrar	6	781,000,213	952,016,107
Comisiones por cobrar		31,136,008	47,131,427
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		(0)	327,308,042
Impuesto sobre la renta diferido	20	219,541,103	533,120,863
Impuesto sobre la renta por cobrar		18,829,861	15,893,924
Otras cuentas por cobrar		514,402,772	31,364,973
Estimación por deterioro		(2,909,531)	(2,803,123)
Participaciones en el capital de otras empresas	7	25,895,000	48,351,898
Mobiliario y equipo, neto	8	196,536,706	332,727,970
Otros activos	9	1,163,433,003	878,155,550
Gastos pagados por anticipado		1,157,983,485	860,013,374
Activos intangibles, netos	10	1,137,252	13,829,909
Otros activos		4,312,267	4,312,267
TOTAL DE ACTIVOS		96,576,842,952	101,722,495,712
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público		13,932,375,752	18,406,050,336
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	11	13,932,375,752	18,406,050,336
Obligaciones con entidades		28,729,535,985	38,576,204,389
A la vista	12	28,639,086,825	38,398,914,780
Por bienes tomados en arrendamiento financiero	8	70,207,086	144,243,075
Cargos financieros por pagar		20,242,074	33,046,535
Cuentas por pagar y provisiones		4,353,549,710	2,373,033,786
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	13	20,490,887	467,507,860
Impuesto sobre la renta diferido	20	1,321,200,637	102,818,738
Provisiones	14	439,375,111	525,821,854
Otras cuentas por pagar diversas	15	2,572,483,076	1,276,885,334
TOTAL DE PASIVOS		47,015,461,446	59,355,288,511
<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		4,410,959,440	213,357,173
Reservas patrimoniales		2,287,460,320	2,169,507,136
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		25,051,984,616	22,874,452,132
Resultado del año		4,390,977,128	3,689,890,760
TOTAL DEL PATRIMONIO		49,561,381,505	42,367,207,201
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		96,576,842,952	101,722,495,712
CUENTAS DE ORDEN	22	637,553,769,515	695,751,705,055

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 periodo terminado el 30 de setiembre de 2021
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		401,068	931,802
Por inversiones en instrumentos financieros	18	4,390,709,845	4,907,739,185
Por ganancias en instrumentos financieros, neto		1,194,521,093	1,496,533,005
Por ganancia por diferencias de cambio, neto		53,404,372	209,348,018
Por ganancia en valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		69,670,400	0
Total de ingresos financieros		5,708,706,778	6,614,552,010
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		277,483,380	417,272,162
Por obligaciones con entidades financieras		268,776,220	852,047,605
Por pérdida en valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		0	55,334,941
Total de gastos financieros		546,259,600	1,324,654,707
Por estimación de deterioro de activos		492,838,224	1,018,145,881
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		1,268,424,200	1,089,332,273
RESULTADO FINANCIERO		5,938,033,154	5,361,083,695
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	17	3,004,959,864	2,439,443,369
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		4,048,114	10,465,292
Por cambio y arbitraje de divisas		3,969	14,458
Por otros ingresos con partes relacionadas		303,119,802	297,470,848
Por otros ingresos operativos		206,386,021	254,465,369
Total otros ingresos de operación		3,518,517,770	3,001,859,336
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		287,485,929	317,560,051
Por provisiones		86,973,865	179,001,066
Por otros gastos operativos		290,479,209	1,039,346,664
Total otros gastos de operación		664,939,003	1,535,907,781
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2,853,578,767	1,465,951,555
Gastos administrativos			
Gastos de personal	19	2,019,098,268	1,780,449,149
Gastos generales y administrativos		458,517,048	581,186,327
Total gastos administrativos		2,477,615,316	2,361,635,476
RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		6,313,996,605	4,465,399,774
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias		-190,167,680	-133,961,934
Impuesto sobre la renta	20	-1,733,938,952	-641,547,078
Gastos impuesto sobre la renta diferido		-23,839,538	0
Ingresos impuesto sobre la renta diferido		24,926,692	0
RESULTADO DEL AÑO		4,390,977,128	3,689,890,761
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		4,634,510,912	239,632,263
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		-1,194,521,093	-1,416,231,269
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		3,439,989,819	-1,176,599,006
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		7,830,966,948	2,513,291,755

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 periodo terminado el 30 de setiembre de 2021
 (En colones sin céntimos)

<i>Nota</i>	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>Ajuste por conversión de estados financieros</i>					
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	2,359,064,370	2,359,064,370
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)	-	2,359,064,370	1,182,465,364
Saldos al 31 de diciembre de 2020	13,420,000,000	970,969,621	2,287,460,320	25,051,984,617	41,730,414,558
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-
<i>Ajuste por conversión de estados financieros</i>					
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	4,390,977,128	4,390,977,128
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	4,634,510,912	-	-	4,634,510,912
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	(1,194,521,093)	-	-	(1,194,521,093)
Total del resultado integral del año	-	3,439,989,819	-	4,390,977,128	7,830,966,948
Saldos al 30 de setiembre de 2021	13,420,000,000	4,410,959,440	2,287,460,320	29,442,961,745	49,561,381,505

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador

Carlos Cabezas Alvarado
Auditor Interno

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo terminado el 30 de setiembre de 2021

(En millones de colones sin céntimos)

	<u>2,021</u>	<u>2,021</u>
Resultado del año	4,390,977,128	3,689,890,760
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	-4,528,717,504	-3,949,162,002
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	-53,404,372	-209,348,018
Pérdidas por otras estimaciones	0	-1,115,360,025
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-4,623,113,638	-2,763,800,434
Depreciaciones y amortizaciones	147,800,506	139,346,475
Variación en los activos (aumento), o disminución	277,767,193	43,903,937
Productos por cobrar	646,745,724	936,845,904
Otros activos	-368,978,531	-892,941,967
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	6,768,399,196	1,677,807,509
Otras cuentas por pagar y provisiones	6,807,806,077	1,366,629,877
Productos por pagar	-39,406,881	-139,031,419
Otros pasivos	0	450,209,051
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	6,908,426,013	1,462,440,204
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	1,897,570,010	17,574,583,662
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo.	-45,558,288	-24,923,576
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	1,852,011,722	17,549,660,086
Pago de obligaciones	-8,708,400,686	-18,813,593,602
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	-8,708,400,686	-18,813,593,602
Variación neta de efectivo y demas equivalentes de operación	52,037,049	198,506,688
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	281,001,046	197,766,128
Efectivo y equivalentes al final del periodo	333,038,095	396,272,816

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

1. Nota 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 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.

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.

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:

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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 30 de setiembre de 2021, la tasa de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses era de ¢623,24 y ¢629,71 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 (VRCR). 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 VRRCR, 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 VRRCR 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 VRORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

- 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.

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 si 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.

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;

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 30 de setiembre de 2021, 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 des reconocen cuando se liquidan.

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.

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 y negociables en una bolsa de valores regulada.

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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

- 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:

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Tiene el derecho de operar el activo; o
- Este diseño el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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;
- 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.
- 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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.
- 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. Nota 2: Activos sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre, los activos sujetos a restricciones se detallan a continuación:

<u>Cuenta</u>	<u>Causa</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	Fondo de garantía	¢ 285,412,522	¢ 224,149,256
Inversiones en instrumentos financieros	Operaciones de reporto tripartito (véase nota 5)	58,289,903,197	77,062,712,079
Cuenta por cobrar casa de bolsa REFCO (véase nota 9)	Saldos por intervención judicial 100% estimados	2,909,531	2,803,123
Otros activos	Depósitos en garantía	2,202,285	2,202,285
Total		¢ 58,580,427,535	¢ 77,291,866,743

3. Nota 3: Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de setiembre, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas que se incluyen en el balance general y el estado de resultados son las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos:</u>		
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Instituto Nacional de Seguros	¢ 7,140,154	5,156,792
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	3,267,288	3,105,328
<i>Comisiones por cobrar</i>		
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	31,136,008	36,690,690
Total activos	¢ 41,543,450	¢ 44,952,810
<u>Ingresos:</u>		
Servicios facilitados, a INS SAFI, S.A.	¢ 466,942,362	461,832,253
Servicios prestados al INS	62,021,351	51,187,039
Total ingresos	¢ 528,963,713	¢ 513,019,292
<u>Gastos:</u>		
Servicios Facilitados por el INS	¢ 35,795,424	¢ 34,133,983
Seguros pagados al INS	6,950,489	7,330,776
Total gastos	¢ 42,745,913	¢ 41,464,759

Al 30 de setiembre de 2021, se registraron transacciones con partes relacionadas por los siguientes conceptos:

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 liquidación y recibo de órdenes de inversión, servicios de tesorería, servicios de Custodia, entre otros.

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.

4. Nota 4: Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades al 30 de setiembre, se presenta a continuación:

	2021	2020
Efectivo	¢ -	¢ -
Banco Central de Costa Rica	31,365,290	153,179,029
Entidades financieras del país	16,260,283	18,944,532
Otras disponibilidades:		
Aportes al fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	285,412,522	224,149,256
Total	¢ 333,038,095	¢ 396,272,816

Al 30 de setiembre 2021, el Puesto mantiene fondos restringidos por ¢285.412.522, 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.

5. Nota 5: Inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de setiembre, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	2021	2020
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 10,777,179,284	¢ 13,762,024,417
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	24,310,890,247	7,329,574,814
Inversiones vencidos y restringidos	58,289,903,197	77,062,712,079
Productos por cobrar sobre inversiones	698,967,207	960,660,059
Inversiones en cesación de pagos, morosos o en litigio	20,706,357	19,968,071
Estimación por deterioro	(20,706,357)	(19,968,071)
	¢ 94,076,939,934	¢ 99,114,971,371

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de setiembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

Instrumentos de deuda con cambios en otros resultados integrales

Detalle de Inversiones Propias según su clasificación	2021	2020
Colones		
Instrumentos financieros del B.C.C.R - Recursos propios-Colones	20,400,280	48,843,610
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios	20,098,746,257	5,543,076,846
Instrumentos financieros de entidades financieras del país - Recursos propios-Colones	1,049,473,656	26,837,458
Instrumentos financieros en el sector privado no financiero del país - Recursos propios-Colones	2,259,464,000	0
Sub-Total de Inversiones Propias en Colones	23,428,084,193	5,618,757,914
Dólares (En Colones)		
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país - Recursos propios-Moneda Extranjera	882,806,053	1,589,469,980
Instrumentos financieros en el sector privado no financiero del país - Recursos propios-Moneda Extranjera	0	121,398,009
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior - Recursos propios-Moneda Extranjera	0	-51,089
Sub-Total de Inversiones Propias en Dólares	882,806,053	1,710,816,900
Total de Valores Negociables, Neto.	24,310,890,247	7,329,574,814

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

Al 30 de setiembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

Instrumentos de deuda con cambios en resultados

Detalle de Inversiones propias según su clasificación	2021	2020
Colones		
Otros instrumentos financieros para negociar-Colones	2,693,000,000	5,272,000,000
Sub-Total de Inversiones propias colones	2,693,000,000	5,272,000,000
Dólares (en colones)		
Instrumentos financieros de entidades financieras del país-Moneda Extranjera	136,017,360	131,042,880
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país-Moneda Extranjera	6,677,073,309	6,371,353,352
Instrumentos financieros de entidades financieras del exterior	22,374,856	67,477,983
Otros instrumentos financieros para negociar-Moneda Extranjera	1,248,713,759	1,920,150,202
Sub-Total de Inversiones propias dólares	8,084,179,284	8,490,024,417
Total Valores Negociables neto	10,777,179,284	13,762,024,417

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c. *Inversiones vencidos y restringidos*

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

Instrumentos Vencidos y restringidos

Detalle de Inversiones Propias según su clasificación	2021	2020
Colones		
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de reporto tripartitos-Colones	36,996,461,419	51,647,970,422
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos-Colones	25,036,930	24,825,850
Sub-Total de Inversiones Propias en Colones	37,021,498,349	51,672,796,272
Dólares (En Colones)		
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de reporto tripartitos-Moneda Extranjera	21,268,404,848	25,389,915,808
Sub-Total de Inversiones Propias en Dólares	21,268,404,848	25,389,915,808
Total de Valores Negociables, Neto.	58,289,903,197	77,062,712,079

6. Nota 6: Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de setiembre, las cuentas y comisiones por cobrar se detallan a continuación:

	2021	2020
Comisiones por cobrar con partes relacionadas	¢ 31,136,008	¢ 47,131,427
Cuentas por cobrar por la actividad de custodia autorizada de valores de terceros	(0)	327,308,042
Impuesto sobre la renta diferido, neto	238,370,964	549,014,787
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	10,407,442	8,262,120
Otras cuentas por cobrar	503,995,330	23,102,853
Estimación por deterioro	(2,909,531)	(2,803,123)
	¢ <u>781,000,213</u>	¢ <u>952,016,107</u>

Al 30 de setiembre, 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	¢ <u>2.909.531</u>	<u>2.803.122</u>

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 el año 2021 no se ha recibido ningún abono de la cuenta.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre, el movimiento de la estimación por deterioro es el siguiente:

	2021	2020
Saldo inicial	¢ 2.852.191	2.634.061
Ajustes a la estimación	57.340	172.061
Saldo final	¢ 2.909.531	2.803.122

7. Nota 7: Participaciones en el capital de otras empresas

Al 30 de setiembre, la cuenta de participaciones en el capital de otras empresas se detalla a continuación:

	2021	2020
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 10.895.000	17.047.550
InterClear Central de Valores, S.A.	15.000.000	31.304.348
	¢ 25.895.000	48.351.898

Al 30 de setiembre de 2021, 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

8. Nota 8: Mobiliario y equipo, neto

Al 30 de setiembre, 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 al 2021
<u>Costo:</u>					199,574,309	
Al inicio del año	35,538,874	261,593,615	458,409,859	282,394,727	-	1,037,937,075
Adiciones/retiros	-	-	44,826,102	-	732,131	45,558,233
Al final año	35,538,874	261,593,615	503,235,961	282,394,727	200,306,440	1,283,069,617
<u>Depreciación acumulada</u>						
Al inicio del año	31,161,041	169,439,931	386,898,204	282,394,727	76,227,513	946,121,417
Efecto por implementación NIIF 16 (*)	-	-	-	-	15,367,142	15,367,142
Gasto por depreciación	754,417	27,229,999	26,537,445	-	41,876,706	96,398,567
Ajustes	-	-	28,389,539	-	256,246	28,645,785
Al final del año	31,915,458	196,669,930	441,825,188	282,394,727	133,727,608	1,086,532,911
Saldo neto	3,623,416	64,923,685	61,410,773	0	66,578,831	196,536,705

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2020					Saldos al 2020
	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos por derecho de uso	
<u>Costo:</u>						
Al inicio del año	¢ 39,721,462	236,116,763	458,409,859	282,394,727	-	1,016,642,811
Adiciones/retiros	(4,182,589)	25,476,853	-	-	199,574,309	220,868,573
Al final año	<u>35,538,874</u>	<u>261,593,615</u>	<u>458,409,859</u>	<u>282,394,727</u>	<u>199,574,309</u>	<u>1,237,511,384</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Al inicio del año	34,325,252	139,680,592	333,420,024	282,394,727	-	789,820,595
Efecto por implementación NIIF 16 (*)	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	766,905	20,068,487	41,139,381	-	57,170,635	119,145,408
Ajustes	(4,182,589)	-	-	-	-	(4,182,589)
Al final del año	<u>30,909,568</u>	<u>159,749,079</u>	<u>374,559,405</u>	<u>282,394,727</u>	<u>57,170,635</u>	<u>904,783,414</u>
Saldo neto	¢ <u>4,629,306</u>	<u>101,844,537</u>	<u>83,850,454</u>	<u>-</u>	<u>142,403,673</u>	¢ <u>332,727,969</u>

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 al 1 de enero	¢	192.168.502	191.436.371
Cargo por depreciación del año		<u>(125.959.577)</u>	<u>(53.841.479)</u>
Saldo al 30 de setiembre	¢	<u>66.208.925</u>	<u>137.594.892</u>
<u>Impresoras multifuncionales</u>		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	¢	8.137.938	8.137.938
Cargo por depreciación del año		<u>(7.768.031)</u>	<u>(3.329.156)</u>
Saldo al 30 de setiembre	¢	<u>369.907</u>	<u>4.808.782</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>6.618.470</u>	<u>11.173.844</u>
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de corto plazo	¢	<u>35.121.995</u>	<u>33.771.517</u>
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo los de corto plazo	¢	<u>35.121.995</u>	<u>33.771.517</u>

(iii) *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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Pasivos por arrendamientos*

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

	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Interés	Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento
Menos de un año	¢ 66.762.246	3.059.145	69.821.391
Entre uno y cinco años	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-
	¢ <u>66.762.246</u>	<u>3.059.145</u>	<u>69.821.391</u>

9. Nota 9: Otros activos

Al 30 de setiembre, el saldo de la cuenta de otros activos se compone de la siguiente manera:

	2021	2020
Seguros pagados por anticipado	6,223,769	6,581,912
Impuestos pagados por anticipado	1,068,474,026	732,804,306
Otros gastos pagados por anticipado	83,285,691	120,627,157
Activos intangibles, neto	1,137,252	13,829,909
Depósitos en garantía	2,202,285	2,202,285
Otros activos	2,109,982	2,109,982
Total	<u>1,163,433,003</u>	<u>878,155,550</u>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Nota 10: Activos intangibles

Al 30 de setiembre, los activos intangibles se conforman de la siguiente manera:

	2021	2020
Software en uso	¢ 587.748.665	587.748.665
Amortización acumulada	(586.611.414)	(573.918.756)
Total	¢ <u>1.137.252</u>	<u>13.829.909</u>

Durante el periodo terminado el 30 de setiembre de 2021 y 2020, la cuenta de activos intangibles presentó los siguientes movimientos:

Al 30 de setiembre del 2021:

	Software en uso	Amortización Acumulada
Saldo inicial	¢ 587.748.665	(579.222.403)
Ajustes	-	(7.389.011)
Saldo final	¢ <u>587.748.665</u>	<u>(586.611.414)</u>

Al 30 de setiembre del 2020:

	Software en uso	Amortización Acumulada
Saldo inicial	¢ 587.748.665	(554.798.337)
Ajustes	-	(19.120.419)
Saldo final	¢ <u>587.748.665</u>	<u>(573.918.756)</u>

11. Nota 11: Obligaciones con el público

Al 30 de setiembre, el saldo de esta cuenta se desglosa así:

	2021	2020
Contratos por pagar por operaciones de reporto tripartito por cuenta propia, dólares	13.932.375.752	18.406.050.336
	¢ <u>13.932.375.752</u>	<u>18.406.050.336</u>

El Puesto realiza operaciones de reporto tripartito a pagar en dólares estadounidenses, respaldadas con títulos valores en colones.

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Nota 12: Obligaciones con entidades a la vista

El detalle de esta cuenta al 30 de setiembre del 2021 se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en colones	¢ 15.507.958.750	22.981.616.894
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en dólares	<u>13.131.128.075</u>	<u>15.417.297.885</u>
Total	<u>¢ 28.639.086.825</u>	<u>38.398.914.780</u>

Al 30 de setiembre de 2021, el Puesto tomó recursos del Mercado Integrado de Liquidez del Banco Central de Costa Rica.

13. Nota 13: Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Al 30 de setiembre, 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	¢ 3.249.834	448.920.716
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles	<u>17.241.052</u>	<u>18.587.143</u>
Total	<u>¢ 20.490.887</u>	<u>467.507.860</u>

14. Nota 14: Provisiones

Al 30 de setiembre, las provisiones se encuentran compuestas como se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prestaciones legales	¢ 172.574.794	161.735.347
Provisión litigios	235.000.000	340.354.065
Honorarios profesionales	25.741.474	17.397.950
Arrendamientos	4.858.842	6.034.522
Otras provisiones	<u>1.200.000</u>	<u>300.000</u>
	<u>¢ 439.375.111</u>	<u>525.821.854</u>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre, el movimiento de la provisión por prestaciones legales se detalla como sigue:

		2021	2020
Saldo inicial	¢	164.401.393	43.712.500
Aumento de la provisión		75.369.541	179.001.067
Provisión utilizada		(67.196.139)	(60.978.220)
Saldo final	¢	<u>172.574.795</u>	<u>161.735.347</u>

15. Nota 15: Otras cuentas por pagar diversas

Al 30 de setiembre, 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
Aportaciones patronales por pagar		52.144.060	33.724.960
Retenciones por orden judicial		188.751.895	129.812.224
Aportaciones laborales retenidas por pagar		20.581.430	13.362.720
Impuestos retenidos por pagar		30.548.410	16.140.630
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias		190.167.680	133.962.390
Aportes al presupuesto de las Superintendencias		8.015.450	10.766.248
Otras cuentas y comisiones por pagar		281.608.671	237.769.569
Impuesto por pagar por cuenta de la entidad		1.785.278.134	685.959.249
	¢	<u>2.572.483.076</u>	<u>1.276.885.334</u>

Para el año terminado al 30 de setiembre de 2021, 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. Nota 16: Capital pagado

Al 30 de setiembre de 2021, 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Nota 17: Comisiones por servicios

Por el año terminado el 30 de setiembre, el ingreso por comisiones por servicios se detalla a continuación:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Colones:</i>			
Comisiones por operaciones bursátiles	¢	1.373.093.257	998.097.799
Otras comisiones		394.837.069	201.979.442
Total comisiones en colones		<u>1.767.930.326</u>	<u>1.200.077.242</u>
<i>Dólares</i>			
Comisiones por operaciones bursátiles		1.091.493.273	1.054.970.447
Otras comisiones		145.536.265	184.395.681
Total comisiones en dólares		<u>1.237.029.538</u>	<u>1.239.366.128</u>
Total	¢	<u>3.004.959.864</u>	<u>2.439.443.369</u>

18. Nota 18: Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

Por el año terminado el 30 de setiembre, los ingresos por intereses sobre inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses sobre cartera de valores	¢	4.390.709.845	4.907.739.185
Total	¢	<u>4.390.709.845</u>	<u>4.907.739.185</u>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Nota 19: Gastos de personal

Por el año terminado el 30 de setiembre, los gastos de personal se detallan como sigue:

	2021		2020
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 1,472,837,941	¢	1,288,853,472
Remuneraciones a directores y fiscales	6,312,048		4,262,280
Tiempo extraordinario	-		508,103
Décimotercer sueldo	117,791,421		107,123,617
Otras retribuciones	1,704,345		2,446,632
Cargas sociales patronales	353,641,498		301,931,968
Refrigerios	-		1,519,172
Vestimenta	-		262,100
Vacaciones	33,944,373		20,194,626
Capacitación	5,361,984		9,686,618
Seguros para el personal	6,293,719		5,080,627
Fondo de capitalización laboral	21,210,940		38,579,934
	¢ <u>2,019,098,268</u>	¢	<u>1,780,449,149</u>

20. Nota 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.

Cálculo del impuesto - El impuesto sobre la renta del período 2021 fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, 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:

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2021
Utilidad del Periodo Antes de Impuesto	6,124,916,080.08
GASTOS	- 7,162,953,839.69
Impuesto sobre la renta en el pais-Colones	+ 1,733,938,952.00
INGRESOS	+ 11,553,930,967.77
Ingresos No gravables	-1,293,350,891.80
DISMINUCION DE ESTIMACIÓN DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIER	- 1,268,424,200.10
Disminucion del impuesto sobre la renta	- 24,926,691.70
Gastos No Deducibles permitidas por Ley	1,000,428,688.27
Provisiones para Prestaciones Legales	+ 8,173,401.68
Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento	+ 6,500,809.69
Gastos financieros por derecho de uso - bienes recibidos en arrendamiento	+ 117,659.96
GASTO POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS F	+ 492,838,223.61
Multa por incumplimiento	+ 190,420,955.47
Remesas al Exterior Blomberg	+ 12,305,470.35
Impuestos a la Sociedades	+ 231,100.00
Impuestos Remesas Bicsa	+ .00
Servicios de Oficialia de Cumplimiento INS	+ 18,333,756.00
Gastos por activos por derecho de uso-alquiler del edificio	+ 54,170,938.26
Gastos por activos por derecho uso impresoras	+ 3,329,156.16
BLP ABOGADOS	+ .00
Impuesto sobre la renta diferido	+ 23,839,537.53
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias-Colones	+ 190,167,679.56
Base Imponible	5,831,993,876.55
Ajustes a la base imponible (Alquiler de Local e Impresoras)	-52,197,368.65
Base Imponible Ajustada	5,779,796,507.90
Impuesto de Renta del Periodo	1,733,938,952.00
Pagos a cuentas por Intereses de inversiones	490,824,779.36
Pagos Parciales de Renta	- 1,068,474,026.00
Retenciones del 2%	- 18,829,861.46
Impuesto de Renta por pagar del Periodo	155,810,285.00

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	2021	2020
	Activos (pasivos)	Activos (pasivos)
Provisiones	ϕ 91.561.449	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones	(1.301.226.987.)	(102.818.738)
Pérdidas no realizadas sobre inversiones	127.979.654	533.120.863
Arrendamiento Financiero	(19.973.649)	
	ϕ (1.101.659.535)	430.302.24

21. Nota 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.

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 ϕ896.455.876 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 ϕ204.630.869, 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 ϕ268.936.762.

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 ϕ235.928.909 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 ϕ59.982.227, 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 ϕ20 millones aproximadamente.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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. Al día de hoy se encuentra pendiente de que el Juzgado vuelva a dictar sentencia.

Al 30 de setiembre, el Puesto mantiene una provisión por este litigio por un monto de ¢235.000.000

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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

22. Nota 22: Cuentas de orden

Al 30 de setiembre, las cuentas de orden se detallan a continuación:

	2021	2020
Castigadas:		
Inversión castigada REFCO por cobrar	¢ 2,745,255	¢ 2,745,255
Productos por cobrar castigados C.C.S.S.	-	8,114,075
Documentos de respaldo	6	6
Total	¢ <u>2,745,261</u>	¢ <u>10,859,336</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia:</u>		
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		
CONTRATOS CONFIRMADOS DE CONTADO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro-Colones	¢ 755,613,153	-
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro-Moneda Extranjera	14,730,165,842	18,472,287,840
VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA PROPIA		
Central de Valores Privado (custodia local)-MN	40,305,405,043	51,674,804,208
Central de Valores Privado (custodia local)-ME	26,954,175,301	31,015,650,880
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME	1,403,706,693	1,239,137,651
Central de Valores Público (BCCR)-MN	20,134,172,195	5,606,746,093
Central de Valores Público (BCCR)-ME	606,422,789	1,348,340,459
Custodio Internacional- ME	22,374,856	67,477,983
Bóveda-MN	10,000,000	10,000,000
Total	¢ <u>104,922,035,871</u>	¢ <u>109,434,445,114</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros:</u>		
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		
EFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA		
Efectivo disponible	¢ 3,249,828	-
Efectivo disponible fondos de inversión-colones		
BNCR - Fondo Liquidez Colones	10,546,340	22,534,911,135
BNCR- Fondo Público Colones	38,251,329	64,517,126,244
BNCR-Fondo Inmobiliario Alquileres 219702-5	266,066,468	136,720,167
FONDO BANCO CREDITO CTA BNCR 219774-2	(9,564,790)	15,832,904,191
Fondo B.N.C.R. 219977-0	420,225,845	1,660,856,199
Fondo Liquido Colones B.C.R.231434-7	78,118,976	14,802,223
Fondo publico Colones B.C.R.237198-7	31,915,429,736	34,607,600
Fondo Publico Bancario colo B.C.R. 261985-7	7,820,350,906	1,533,082
Fondo de Crecimiento colo B.C.R. 328904-4	605,315	812,504
B.C.C.R. LIQUIDADORA OPERACIONES 5801	1	1
Fondo Inmobiliario Cta B.C.R. No 001-482507-1	1,705,952	185,415
BNCR-FDO INV DESARROLLO PROY.CTRO SALUD INS CTA 10010083	1,429,083	1,704,949
BCR FDO INV DESARROLLO PROYECTO CTRO SALUD INS CTA 485084-0	457,921	382,377
Bco Popular Fondo de Inversion no Diversificado INS-Liquidez C cta 3956	5,091,651,992	-
Efectivo disponible	(1)	123,004,370
Efectivo disponible fondos de inversión-dólares		
BNCR- Fondo Liquidez Dolares	26,204,999	15,337,788
BNCR- Fondo Público Dólares	7,837,572	11,453,706
Fondo Inmobiliario Cta BNCR N° 100-02-000-620775-6	48,313,485	348,672,985
Fondo Liquido \$ B.C.R.231435-5	3,021,956,876	7,245,233,975
Fondo Publico \$B.C.R.261987-3	17,992,047,939	2,531,573,635
FONDO CRECIMIENTO \$ B.N.C.R. CTA 100-02-202-000276-0	53,760,665	5,129,508
Fondo Crecimiento \$ B.C.R. CTA 323905-2	121,807,653	275,743,505
BNCR-FONDO INS Liquidez Publico Dolares.100-02-2020-000403-8	0	(124,369,400)
B.C.C.R. LIQUIDADORA DE OPERACIONES 83001	2,298	2,208
Fondo Inmobiliario Cta B.C.R. No 001-482416-4	13	(15,166,988)
BNCR-FDO INV DESARROLLO PROYECTO CTRO SALUD INS, CTA 20007701	2,223,458	3,988,135
BCR FDO INV DESARROLLO PROYECTO CTRO SALUD INS, CTA 485085-8	677,542,505	1,190,639,401
Cuentas por cobrar a clientes-Colones	-	305,805
Cuentas por cobrar a clientes-Moneda Extranjera	-	324,578,505
Efectivo restringido-Moneda Extranjera	-	325,916,346
Subtotal	¢ <u>67,590,222,364</u>	¢ <u>116,998,589,572</u>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

VALORES NEGOCIABLES RECIBIDOS EN GARANTIA (FIDEICOMISO DE GARANTÍA)

Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Privado - MN	¢	330,348,716	¢	257,705,060
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Privado -ME		1,101,682,431		646,750,747
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)- MN		16,868,790,065		11,232,865,585
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público(BCCR)-ME		13,047,104,932		6,240,030,879
Subtotal	¢	<u>31,347,926,143</u>	¢	<u>18,377,352,272</u>

VALORES NEGOCIABLES PENDIENTES DE RECIBIR

Pendientes de recibir valor de Central de Valores Público (BCCR)- MN	¢	707,325,000	¢	901,102,000
Pendientes de recibir valor de Central de Valores Público (BCCR)-ME		464,614,081		-
Subtotal	¢	<u>1,171,939,081</u>	¢	<u>901,102,000</u>

CONTRATOS CONFIRMADOS DE CONTADO PENDIENTES DE LIQUIDAR

Compras de contado-Colones	¢	511,925,970	¢	636,618,405
Compras de contado-Moneda Extranjera		346,673,144		-
Ventas de contado-Colones		511,925,970		276,171,827
Ventas de contado-Moneda Extranjera		961,884,015		-
Subtotal	¢	<u>2,332,409,099</u>	¢	<u>912,790,232</u>

CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR

Compras a futuro-Colones		16,161,167,631		11,501,142,674
Compras a futuro-Moneda Extranjera		21,571,904,936		21,094,820,581
Ventas a futuro-Colones		12,407,662,544		10,362,303,136
Ventas a futuro-Moneda Extranjera		10,794,934,277		4,743,464,398
Subtotal	¢	<u>60,935,669,388</u>	¢	<u>47,701,730,790</u>

VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA DE TERCEROS

Central de Valores Privado (custodia local)				
Central de Valores Privado (custodia local)-MN				
Custodia disponible		45,152,714,576		75,325,206,295
Dada en garantía - Mercados de Dinero		22,997,857,686		14,281,721,756
Otras Garantías		4,303,284,493		7,725,856,594
Central de Valores Privado (custodia local)-ME				
Custodia disponible		28,444,707,571		45,661,286,873
Dada en garantía - Mercados de Dinero		23,286,684,009		24,533,096,823
Otras Garantías		68,764,332		14,291,238
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME				
Custodia disponible		10,128,938,746		10,395,393,822
Dada en garantía - Mercados de Dinero		2,711,020,097		1,069,574,215
Otras Garantías		958,569,045		723,388,221
Central de Valores Público (BCCR)-MN				
Custodia disponible		100,698,351,958		117,549,133,974
Otras Garantías		11,913,930,745		4,968,234,555
Central de Valores Público (BCCR)-ME				
Custodia disponible		90,491,865,858		80,503,869,054
Otras Garantías		1,792,998,128		1,513,059,251
Custodio Internacional-ME		24,367,235,877		15,653,862,825
Bóveda- MN		1,933,899,187		1,430,610,787
Bóveda-ME		-		66,249,456
Subtotal	¢	<u>369,250,822,308</u>	¢	<u>401,414,835,739</u>
Total		<u>532,628,988,383</u>		<u>586,306,400,605</u>
Total de cuentas de orden propias y terceros		<u>637,553,769,515</u>		<u>695,751,705,055</u>
Total de cuentas de orden		<u>637,553,769,515</u>		<u>695,751,705,055</u>

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.

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la SUGEVAL 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 30 de setiembre de 2021, el Puesto ha efectuado adelantos por US\$453.244 (¢285.412.522 al tipo de cambio de ¢629,71 por US\$1,00), el cual se registra en una subcuenta de efectivo llamada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores”.

23. Nota 23: 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 ¢79.477.248, 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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

de Bolsa un contrato el 15 de agosto de 2007 con el fin de realizar operaciones internacionales de compra y venta.

24. Nota 24: Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Puesto para la preparación de sus estados financieros al 30 de setiembre del 2021 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros Al 31 de diciembre de 2020.

El Puesto aplicó la NIIF 9 por primera vez a partir del 1° de enero de 2020, de acuerdo con lo establecido por CONASSIF.

La naturaleza de los cambios como resultado de la adopción del nuevo estándar de contabilidad se describe en los siguientes párrafos.

i. NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 01 de enero de 2020, de acuerdo con lo establecido por CONASSIF.

La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas. Los siguientes aspectos fueron considerados por el Puesto, en la adopción de NIIF 9:

Clasificación y medición

De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza el Puesto como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

El Puesto ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio poco significativo comparado con la NIC 39 Instrumentos Financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

25. Nota 25: 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.

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 30 de setiembre de 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.

Al 30 de setiembre de 2021, la administración continúa monitoreando y analizando los efectos que la situación está teniendo en sus operaciones y en las de sus clientes, sin

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

embargo a esta fecha no se considera haber tenido ninguna afectación a nivel de los estados financieros.

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.

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 setiembre, 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 no se perciben mayores impactos 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.

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 90% 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 30 de setiembre de 2021, no se identificaron indicadores de deterioro para los negocios del Puesto.

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 setiembre 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 sobre costos.

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.

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.