

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

(Una compañía propiedad total del
Instituto Nacional de Seguros)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021
(En colones sin céntimos)

	Nota	2022	2021
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	4	744.160.887	1.249.185.241
Inversiones en instrumentos financieros	5	93.612.345.590	94.319.603.284
Al valor razonable con cambios en resultados		9.574.237.905	8.728.178.258
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		82.383.065.349	84.365.830.521
Al costo amortizado		10.000.000	-
En cesación de pago, morosos o en litigio		19.794.858	21.217.349
Productos por cobrar		1.645.157.286	1.225.594.505
Estimación por deterioro		(19.909.808)	(21.217.349)
Cuentas y comisiones por cobrar	6	1.972.731.430	58.331.333
Comisiones por cobrar		21.061.860	32.460.340
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		77.642	-
Impuesto sobre la renta diferido	20	1.308.883.722	-
Otras cuentas por cobrar		645.489.659	28.852.325
Estimación por deterioro		(2.781.453)	(2.981.332)
Participaciones en el capital de otras empresas	7	25.895.000	25.895.000
Mobiliario y equipo, neto	8	70.606.534	170.333.553
Otros activos	9	2.110.790.149	87.724.821
Gastos pagados por anticipado		2.107.377.882	83.412.555
Otros activos		3.412.267	4.312.266
TOTAL DE ACTIVOS		98.536.529.590	95.911.073.232
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público		15.357.125.179	14.237.255.011
Obligaciones por pacto de reparto tripartito	11	15.357.125.179	14.237.255.011
Obligaciones con entidades		29.461.678.488	29.238.135.121
A la vista	12	29.374.439.319	29.151.011.785
Por bienes tomados en arrendamiento financiero	8	-	51.296.157
Cargos financieros por pagar		87.239.169	35.827.179
Cuentas por pagar y provisiones		3.836.450.919	2.859.022.799
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	13	525.326.219	1.018.932.985
Impuesto sobre la renta diferido	20	2.799.691	668.355.078
Provisiones	14	283.295.760	436.068.641
Otras cuentas por pagar diversas	15	3.025.029.249	735.666.095
TOTAL DE PASIVOS		48.655.254.586	46.334.412.931
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		13.420.000.000	13.420.000.000
Capital pagado	16	13.420.000.000	13.420.000.000
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales		(2.122.073.551)	2.568.804.950
Reservas patrimoniales		2.684.000.000	2.599.880.875
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		30.903.855.349	25.051.983.925
Resultado del año		4.995.493.206	5.935.990.551
TOTAL DEL PATRIMONIO		49.881.275.004	49.576.660.301
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		98.536.529.590	95.911.073.232
CUENTAS DE ORDEN	22	609.715.903.949	611.713.704.426

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Cod. 310218795
INS VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Avenida 100 Valores Puesto de
Bolsa S.A.
Registro Profesional: 2006
Contador: CALDERÓN BRENES
PABLO
Estado de Situación Financiera
2023-12-31 08:12:28 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 7PhodvR
<https://timbre.com.contador.co.cr>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
 (Con cifras correspondientes de 2021)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2022	2021
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		370.996	504.417
Por inversiones en instrumentos financieros	18	5.259.950.979	5.601.297.370
Por ganancias en instrumentos financieros, neto		1.216.954.595	1.635.417.294
Por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios resultados, neto		3.380.128.405	67.610.409
Por ganancia por diferencias de cambio, neto		-	116.587.654
Total de ingresos financieros		9.857.404.975	7.421.417.144
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		420.110.048	345.943.740
Por obligaciones con entidades financieras		1.095.566.963	344.998.992
Por pérdidas por diferencias de cambio, neto		506.720.514	-
Total de gastos financieros		2.022.397.525	690.942.732
Gastos por estimación de deterioro de activos		394.538.127	1.208.998.485
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones		647.522.943	2.813.157.030
RESULTADO FINANCIERO		8.087.992.266	8.334.632.957
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	17	2.215.204.507	3.780.758.682
Por otros ingresos con partes relacionadas		286.713.694	398.311.615
Por cambio y arbitraje de divisas		4.874	6.337
Por otros ingresos operativos		385.311.695	281.385.111
Total otros ingresos de operación		2.892.204.662	4.464.509.859
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		237.957.878	294.516.763
Otras comisiones		100.763.938	84.534.934
Por provisiones		87.237.787	112.210.059
Por otros gastos operativos		114.119.035	359.411.107
Total otros gastos de operación		540.078.638	850.672.863
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2.352.126.024	3.613.836.996
Gastos administrativos			
Gastos de personal	19	2.077.002.492	2.595.187.319
Gastos generales y administrativos		704.006.220	646.297.215
Total gastos administrativos		2.781.008.712	3.241.484.534
RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		7.659.109.578	8.706.985.419
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias		229.773.288	261.209.563
Impuesto sobre la renta	20	2.818.966.722	2.231.959.035
Disminución del impuesto sobre la renta		385.123.638	34.594.285
RESULTADO DEL AÑO		4.995.493.206	6.248.411.106
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		(3.473.923.908)	3.300.863.032
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		(1.216.954.595)	(1.703.027.703)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		(4.690.878.503)	1.597.835.329
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		304.614.703	7.846.246.435

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Céd. 3101216766
INS VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Avenida 900, Vía Nueva Paraiso de
Belen S.A.
Registro Profesional: 28838
Contador: CALDERÓN BRENES
PABLO
Estado de Resultados Integral
2022-01-07 10:13:15 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: 7PablvR
https://timbre.contador.co.cr

NS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	13.420.000.000	970.969.621	2.287.460.320	25.051.983.925	41.730.413.866
<i>Transacciones con los accionistas registrados directamente en el patrimonio:</i>					
Asignación a la reserva legal	-	-	312.420.555	(312.420.555)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	312.420.555	(312.420.555)	-
<i>Ajuste por conversión de estados financieros</i>					
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	6.248.411.106	6.248.411.106
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	3.300.863.032	-	-	3.300.863.032
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	(1.703.027.703)	-	-	(1.703.027.703)
Total del resultado integral del año	-	1.597.835.329	-	6.248.411.106	7.846.246.435
Saldos al 31 de diciembre de 2021	13.420.000.000	2.568.804.950	2.599.880.875	30.987.974.476	49.576.660.301
<i>Transacciones con los accionistas registrados directamente en el patrimonio:</i>					
Asignación a la reserva legal	-	-	84.119.125	(84.119.125)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	84.119.125	(84.119.125)	-
<i>Ajuste por conversión de estados financieros</i>					
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	4.995.493.206	4.995.493.206
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	(3.473.923.908)	-	-	(3.473.923.908)
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	(1.216.954.595)	-	-	(1.216.954.595)
Total del resultado integral del año	-	(4.690.878.503)	-	4.995.493.206	304.614.703
Saldos al 31 de diciembre de 2022	13.420.000.000	(2.122.073.553)	2.684.000.000	35.899.348.557	49.881.275.004

 Freddy Quesada Miranda
 Gerente General

 Pablo Calderón Brenes
 Contador

C46. 3101218766
 NS VALORES PUESTO DE BOLSA
 SOCIEDAD ANÓNIMA
 ASIGNACIÓN NS VALORES PUESTO DE
 BOLSA S.A.
 Registro Profesional 28880
 Contador CALDERÓN BRENES
 PABLO
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 2023-01-07 08:13:24 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 7pabdvR
<https://timbres.contador.co.cr>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
 (Con cifras correspondientes de 2021)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		4.995.493.206	6.248.411.106
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingresos por intereses en instrumentos financiero		(6.249.252.902)	(6.048.254.526)
(Ganancia) pérdida realizada por valuación de instrumentos financieros		(3.167.682.566)	(67.610.409)
Gasto por estimación de deterioro de activos		394.538.127	1.208.998.485
Disminución de estimaciones por otros activos		(478.277.104)	(2.813.157.030)
Gastos pagados por anticipado		10.939.623	-
Gastos por impuesto sobre la renta		2.818.966.722	2.231.959.035
Gastos por intereses de obligaciones con entidades financieras		420.110.048	345.943.740
Depreciaciones y amortizaciones		106.890.932	78.772.158
Otras provisiones		(169.245.839)	(98.169.222)
Otras cuentas por cobrar		(23.746.383)	-
Ganancia o pérdida por diferencial cambiario		526.692.675	(2.413.308.553)
Neto de actividades que no requieren efectivo		(814.573.461)	(1.326.415.216)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		7.820.129	78.816.318
Otros activos		(431.293.911)	582.764.269
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar diversas		(59.994.284)	(769.162.129)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(493.606.766)	927.321.423
		(1.775.175.336)	(506.675.335)
Intereses cobrados		5.812.756.885	6.186.548.785
Intereses pagados		(371.606.953)	(369.765.516)
Impuesto sobre la renta pagado		(2.713.206.598)	(2.182.504.825)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		952.767.997	3.127.603.109
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(36.556.314.499)	(36.136.047.668)
Disminución en instrumentos financieros		46.557.799.855	38.104.581.618
Adquisición de inmuebles, mobiliarios y equipo		(7.163.913)	(7.947.770)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		9.994.321.443	1.960.586.180
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Nuevas obligaciones con el público		114.946.617.543	98.937.313.921
Nuevas obligaciones con entidades financieras		375.284.506.067	353.360.743.803
Pago de obligaciones con el público		(112.992.706.768)	(102.103.186.602)
Pago de obligaciones con entidades financieras		(374.399.810.722)	(356.389.462.912)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		2.838.606.120	(6.194.591.790)
Aumento neto en el efectivo		13.785.695.560	(1.106.402.501)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.020.814.609	4.108.966.205
Efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo		(48.414.176)	18.250.905
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	16.758.095.993	3.020.814.609

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador

Céd. 3191218786
INS VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Asociación INS Valores Puesto de
Bolsa S.A.
Registro Profesional 10888
Contador PABLO CALDERÓN BRENES
PÚBLICO
Estado de Flujo de Efectivo
2022-01-01 00:13:09 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 7PAbcdvR
<https://timbreins.contador.co.cr>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

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

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

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

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

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018, el Reglamento de Información Financiera (RIF), con fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 1 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, la tasa de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses era de ¢594,17 y ¢601,99 (¢639,06 y ¢645,25, en el 2021) por US\$1,00; respectivamente.

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

(i) *Clasificación*

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

las características del flujo de efectivo contractuales.

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Reconocimiento instrumentos financieros

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

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Puesto puede elegir irrevocablemente registrar los

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 VRCCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

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

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 VRORI a ser medido a VRCCR 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 VRCCR o VRORI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCCR 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.
- 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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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;
- 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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Términos que limitan al Puesto para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

(iv) Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. Al 31 de diciembre de 2022 y 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 desreconocen cuando se liquidan.

(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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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.

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

- 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- d. **Mobiliario y equipo** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 y 5 años, principalmente). Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados del período en que se realizan.
- e. **Arrendamientos** – Al inicio de un contrato, el Puesto evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Esto sucede si se transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Por lo que el Puesto evalúa si:
- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
 - Tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
 - Tiene el derecho de dirigir el uso del activo, esto cuando puede tomar decisiones que son relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Puesto tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - Tiene el derecho de operar el activo; o
 - Este diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

i. Como arrendatario

Activo por derecho de uso

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

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

Obligación por derecho de uso

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

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

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

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

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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- h. *Operaciones a plazo*** - Las operaciones realizadas se registran en cuentas de orden en el momento de realizar la transacción, el cual es el momento en que se reconoce el ingreso por comisiones. El día de vencimiento de las operaciones a plazo se cancelan las cuentas de orden.
- i. *Deterioro de activos*** - El valor de un activo se revisa en la fecha de cada balance del Puesto, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

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

- j. *Provisiones*** - Una provisión, es reconocida en los estados financieros cuando el Puesto adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- 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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

traspasa a la Asociación Solidarista. Al final de cada período, la Administración analiza lo razonable del monto provisionado considerando los planes de liquidación de personal.

m. Reconocimiento del ingreso

- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
- Los servicios de administración de efectivo, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos se registran como ingreso en el momento en que se devengan y cuando no existe incertidumbre importante sobre su recuperación.
- Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de la tasa de interés corriente.
- Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés corriente.

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

2. Activos sujetos a restricciones

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

Cuenta	Causa	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo (Véase nota 4)	Fondo de garantía	¢ 177.353.150	211.805.355
	Llamadas a margen	8.716.978	-
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5-c)	Garantías por Operaciones de reporto tripartito	17.068.136.290	16.072.737.333
	Garantías por Operaciones en el MIL	44.173.430.560	40.675.137.544
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos	Garantías JUPEMA	10.000.000	10.034.270
	Garantías municipalidad	-	15.009.915
Cuenta por cobrar casa de bolsa REFCO	Saldos por intervención judicial		
	100% estimados	2.781.453	2.981.332
Otros activos (véase nota 9)	Depósitos en garantía	1.302.285	2.202.285
Total		¢ <u>61.441.720.715</u>	<u>56.989.908.034</u>

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Activos:</u>		
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Instituto Nacional de Seguros (véase nota 6)	¢ 9.631.840	7.893.328
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	4.333.792	3.347.918
<i>Comisiones por cobrar</i>		
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	<u>19.340.572</u>	<u>32.460.340</u>
Total activos	¢ <u>33.306.204</u>	<u>43.701.586</u>
<u>Ingresos:</u>		
Servicios facilitados, a INS SAFI, S.A.	¢ 558.613.022	616.658.538
Servicios prestados al INS	<u>122.141.896</u>	<u>86.803.640</u>
Total ingresos	¢ <u>680.754.918</u>	<u>703.462.178</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios Facilitados por el INS	¢ 49.086.625	47.502.850
Seguros pagados al INS	<u>8.174.008</u>	<u>9.172.972</u>
Total gastos	¢ <u>57.260.633</u>	<u>56.675.822</u>

Al 31 de diciembre de 2022, se cancelaron salarios al personal clave del Puesto por ¢452.592.690 (¢455.814.961 en el 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se registraron transacciones con partes relacionadas por los siguientes conceptos:

INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. - Servicios de Tecnología de la información, Documentación y archivo, Mensajería y equipo de telefonía. Servicios de conexión de BNV, servicios de Custodia y Servicios de Comercialización de Productos.

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

4. Disponibilidades

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Central de Costa Rica	¢	545.029.479	1.022.193.372
Entidades financieras del país		13.061.280	15.186.514
Otras disponibilidades:			
Aportes al fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (véase nota 2)		<u>177.353.150</u>	<u>211.805.355</u>
Total	¢	<u>744.160.887</u>	<u>1.249.185.241</u>

A continuación, se presenta la conciliación de la cuenta de Disponibilidades e Inversiones en Instrumentos Financieros del Estado de Posición Financiera y el Efectivo y Equivalentes de Efectivo del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo	¢	744.160.887	1.249.185.241
Inversiones en Instrumentos Financieros		<u>91.967.188.303</u>	<u>93.094.008.779</u>
Total del estado posición financiera		92.711.349.190	94.343.194.020
Valores Negociables con vencimiento a más de 90 días		<u>(75.953.253.199)</u>	<u>(91.322.379.411)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>16.758.095.991</u>	<u>3.020.814.609</u>

5. Inversiones en instrumentos financieros

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢	9.574.237.905	8.728.178.258
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		82.383.065.349	84.365.830.521
Inversiones al costo amortizado		10.000.000	-
Productos por cobrar sobre inversiones		1.645.157.286	1.225.594.505
Inversiones en cesación de pagos, morosos o en litigio		19.794.858	21.217.349
Estimación de deterioro inversiones en cesación de pagos, morosos o en litigio		<u>(19.909.808)</u>	<u>(21.217.349)</u>
	¢	<u>93.612.345.590</u>	<u>94.319.603.284</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos de Gobierno	¢ 70.675.203.102	79.934.884.490
Banco Central de Costa Rica	5.272.006.521	62.635.942
Emisores públicos	262.544.268	298.540.623
Bancos privados	6.173.311.458	4.069.769.465
	¢ <u>82.383.065.349</u>	<u>84.365.830.521</u>

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fondos de Inversión en SAFI	¢ 308.378.076	649.134.644
Fondos Inmobiliarios	8.942.272.445	6.981.224.300
Emisores públicos	300.995.000	1.077.000.000
Acciones del exterior (TFS)	22.592.384	20.819.314
	¢ <u>9.574.237.905</u>	<u>8.728.178.258</u>

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

Al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros medidos al costo amortizado es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Emisores públicos	¢ 10.000.000	-
	¢ <u>10.000.000</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d. *Inversiones restringidas*

Al 31 de diciembre 2022, se mantienen inversiones por ¢17,068.136.296 (¢16.072.737.330 en el 2021), que garantizan transacciones de reporto tripartito propias, según lo estipula la normativa respectiva los títulos fueron cedidos a la BNV hasta el vencimiento de las operaciones. Adicionalmente, se mantienen inversiones restringidas por un monto de ¢44.173.430.554 (¢40,675.137.547 en el 2021), que garantizan operaciones en el mercado integrado de liquidez (MIL) del Banco Central de Costa Rica. Por último, se mantiene inversiones por ¢10.000.000 (¢25.044.185 en el 2021), que garantizan diferentes conceptos según se indica en la nota 2.

e. *Estimación por deterioro*

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existe una estimación por deterioro para inversiones en cesación de pago, morosos o en litigio, que obedecen al saldo de las inversiones en Lehman Brother y el movimiento corresponde a la actualización del tipo de cambio anual, el detalle es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	¢ 21.217.349	20.298.287
Ajuste a la estimación	(1.422.491)	919.062
Saldo final	¢ 19.794.858	21.217.349

6. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	2022	2021
Comisiones por cobrar con partes relacionadas (véase nota 3)	¢ 19.340.572	32.460.340
Comisiones por cobrar por administración de carteras individuales	1.721.288	-
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles por cuenta de terceros	77.642	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto	1.308.883.722	-
Impuesto sobre la renta por cobrar	21.961.524	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (véase nota 3)	13.965.632	11.241.246
Otras cuentas por cobrar	609.562.503	17.611.079
Estimación por deterioro	(2.781.453)	(2.981.332)
	¢ 1.972.731.430	58.331.333

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Casa de Bolsa REFCO Capital Markets	¢	2.781.453	2.981.332
	¢	<u>2.781.453</u>	<u>2.981.332</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 los años 2022 y 2021 no se ha recibido ningún abono de la cuenta.

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	¢	2.981.332	2.852.191
Ajustes a la estimación		<u>(199.879)</u>	<u>129.141</u>
Saldo final	¢	<u>2.781.453</u>	<u>2.981.332</u>

7. Participaciones en el capital de otras empresas

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢	10.895.000	10.895.000
InterClear Central de Valores, S.A.		<u>15.000.000</u>	<u>15.000.000</u>
	¢	<u>25.895.000</u>	<u>25.895.000</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Puesto es dueño de 729.463 acciones de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. con valor nominal de ¢14,93564 cada una y 15.000.000 acciones de InterClear Central de Valores, S.A. con valor nominal de ¢1 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

8. Mobiliario y equipo, neto

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

		2022					
		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos por derecho de uso	Saldos al 2022
<u>Costo:</u>							
Al inicio del año	¢	35.538.874	261.593.615	511.183.731	282.394.727	200.306.440	1.291.017.387
Adiciones/retiros		1.637.139	-	5.526.774	-	-	7.163.913
Al final año		<u>37.176.013</u>	<u>261.593.615</u>	<u>516.710.505</u>	<u>282.394.727</u>	<u>200.306.440</u>	<u>1.298.181.300</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Al inicio del año		32.166.930	203.327.176	450.640.507	282.394.727	152.154.494	1.120.683.834
Gasto por depreciación		1.311.677	23.127.791	34.299.519	-	48.151.945	106.890.932
Al final del año		<u>33.478.607</u>	<u>226.454.967</u>	<u>484.940.026</u>	<u>282.394.727</u>	<u>200.306.439</u>	<u>1.227.574.766</u>
Saldo neto	¢	<u><u>3.697.406</u></u>	<u><u>35.138.648</u></u>	<u><u>31.770.479</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1</u></u>	<u><u>70.606.534</u></u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		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>							
Al inicio del año	¢	35.538.874	261.593.615	458.409.859	-	199.574.309	955.116.657
Adiciones/retiros		-	-	52.773.872	282.394.727	732.131	335.900.730
Al final año		35.538.874	261.593.615	511.183.731	282.394.727	200.306.440	1.291.017.387
<u>Depreciación acumulada</u>							
Al inicio del año		31.161.041	169.439.931	386.898.204	282.394.727	76.227.513	946.121.416
Gasto por depreciación		1.005.889	33.887.245	63.742.303	-	75.926.981	174.562.418
Al final del año		32.166.930	203.327.176	450.640.507	282.394.727	152.154.494	1.120.683.834
Saldo neto	¢	3.371.944	58.266.439	60.543.224	-	48.151.946	170.333.553

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) *Activos por derecho de uso*

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

<u>Edificios</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	¢	192.168.502	191.436.371
Ajustes a Activos por derecho de uso		-	732.131
Cargo por depreciación del año		<u>(192.168.502)</u>	<u>(144.016.557)</u>
Saldo al final	¢	<u>-</u>	<u>48.151.945</u>

(ii) *Importes reconocidos en resultados*

Los importes reconocidos en resultados se detallan como siguen:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses por pasivo por arrendamiento	¢	8.005.925	14.154.946
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de corto plazo		<u>46.470.242</u>	<u>45.638.316</u>
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo los de corto plazo	¢	<u>46.470.242</u>	<u>45.638.316</u>

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	¢	<u>52.984.835</u>	<u>59.607.940</u>
	¢	<u>52.984.835</u>	<u>59.607.940</u>

(iv) *Opciones de extensión*

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) *Pasivos por arrendamientos*

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los pasivos por arrendamiento a largo plazo y su porción circulante por un monto de ¢0 (¢51.296.157 en el 2021, corresponden a las operaciones de arrendamiento con tasas de interés del 8,71% y con vencimientos en el 2022.).

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

		2021		
		<u>Pagos mínimos futuros de arrendamiento</u>	<u>Interés</u>	<u>Valor presente de los pagos mínimos arrendamiento</u>
Menos de un año	¢	52.984.835	1.688.678	51.296.157
	¢	<u>52.984.835</u>	<u>1.688.678</u>	<u>51.296.157</u>

La conciliación de los pasivos por arrendamiento, con los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento para el periodo anual que inicia el 1 de enero de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

		2022	2021
Saldo al inicio de año	¢	51.296.157	126.294.541
Pago de obligaciones		51.296.157	74.998.384
Total, cambios por flujos de efectivo de financiamiento		<u>-</u>	<u>51.296.157</u>
Relacionados con pasivos:			
Gasto por intereses		8.005.925	14.154.946
Intereses pagados		<u>(8.005.925)</u>	<u>(14.154.946)</u>
Saldo al final	¢	<u>-</u>	<u>51.296.157</u>

9. Otros activos

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre renta pagado por anticipada	¢	2.034.904.950	-
Seguros pagados por anticipado		3.580.882	4.717.831
Otros gastos pagados por anticipado		68.892.050	78.694.724
Depósitos en garantía (véase nota 2)		1.302.285	2.202.285
Otros activos		<u>2.109.982</u>	<u>2.109.981</u>
Total	¢	<u><u>2.110.790.149</u></u>	<u><u>87.724.821</u></u>

10. Activos intangibles

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

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Software en uso	¢	587.748.665	587.748.665
Amortización acumulada		<u>(587.748.665)</u>	<u>(587.748.665)</u>
Total	¢	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

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

		<u>2022</u>	
		Software en Uso	Amortización Acumulada
Saldo al inicio	¢	587.748.665	(587.748.665)
Adiciones / Ajustes		<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final	¢	<u><u>587.748.665</u></u>	<u><u>(587.748.665)</u></u>

		<u>2021</u>	
		Software en Uso	Amortización Acumulada
Saldo al inicio	¢	587.748.665	(579.222.403)
Adiciones / Ajustes		<u>-</u>	<u>(8.526.262)</u>
Saldo al final	¢	<u><u>587.748.665</u></u>	<u><u>(587.748.665)</u></u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Obligaciones con el público

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Contratos por pagar por operaciones de reporto tripartito por cuenta propia, dólares	¢ <u>15.357.125.179</u>	<u>14.237.255.011</u>
Total	¢ <u><u>15.357.125.179</u></u>	<u><u>14.237.255.011</u></u>

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

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

12. Obligaciones con entidades a la vista

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en colones	¢ 19.717.187.876	16.663.855.668
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en dólares	<u>9.657.251.443</u>	<u>12.487.156.117</u>
Total	¢ <u><u>29.374.439.319</u></u>	<u><u>29.151.011.785</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022, el Puesto tomó recursos del Mercado Integrado de Liquidez del Banco Central de Costa Rica para aprovechar la situación del Mercado, los cuales se liquidarán durante el mes de enero de 2023 (enero de 2022 para las operaciones del 2021). Están respaldados por medio de un fideicomiso con el Banco Nacional. Los intereses para el saldo en colones estuvieron en promedio en un 9.8%, y para el saldo en dólares en un 5% promedio (1,15% en colones y 0.99% en dólares en el 2021).

13. Cuentas por pagar por servicios bursátiles

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por pagar por actividad de custodia autorizada de valores	¢ 509.041.725	1.002.602.017
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles	<u>16.284.494</u>	<u>16.330.968</u>
	<u>¢ 525.326.219</u>	<u>1.018.932.985</u>

14. Provisiones

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Prestaciones legales	¢ 23.529.364	175.399.668
Provisión litigios (véase nota 21)	235.000.000	234.999.999
Honorarios profesionales	19.865.672	21.293.250
Arrendamientos	4.000.724	4.000.724
Otras provisiones	<u>900.000</u>	<u>375.000</u>
Total	<u>¢ 283.295.760</u>	<u>436.068.641</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo inicial	¢ 175.399.668	164.401.393
Aumento de la provisión	87.237.787	100.605.735
Provisión utilizada	(69.862.252)	(89.607.460)
Provisión reversada	<u>(169.245.839)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>¢ 23.529.364</u>	<u>175.399.668</u>

15. Otras cuentas por pagar diversas

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Honorarios por pagar	¢ 15.387.344	15.387.344
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	-	2.665.260
Aportaciones patronales por pagar	28.792.471	37.072.227
Retenciones por orden judicial	255.711.741	219.934.759
Aportaciones laborales retenidas por pagar	11.408.337	14.650.684
Impuestos retenidos por pagar	11.254.168	18.356.198
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias	229.773.287	261.209.563
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	8.101.573	8.015.450
Otras cuentas y comisiones por pagar	107.096.738	91.438.032
Impuesto sobre la renta por pagar (véase nota 20)	2.337.719.158	39.657.876
Impuesto al valor agregado por pagar	19.784.432	27.278.702
	<u>¢ 3.025.029.249</u>	<u>735.666.095</u>

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2022 y 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. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢13,420,000,000 y está representado por 13,420,000,000 millones de acciones comunes y nominativas, respectivamente, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por el Instituto Nacional de Seguros.

17. Comisiones por servicios

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Colones:</i>		
Comisiones por operaciones bursátiles	¢ 515,838,952	1,644,365,551
Comisiones por custodias diversas	11,948,926	0
Otras comisiones	299,236,090	562,597,101
Total comisiones en colones	<u>¢ 827,023,968</u>	<u>2,206,962,652</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Dólares</i>		
Comisiones por operaciones bursátiles	¢ 1.104.474.250	1.373.588.101
Comisiones por custodias diversas	278.031.620	196.567.499
Otras comisiones	<u>5.674.669</u>	<u>3.640.430</u>
Total comisiones en dólares	<u>1.388.180.539</u>	<u>1.573.796.030</u>
Total	¢ <u><u>2.215.204.507</u></u>	<u><u>3.780.758.682</u></u>

18. Ingresos por inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Intereses sobre cartera de valores	¢ <u>5.259.950.979</u>	<u>5.601.297.370</u>
Total	¢ <u><u>5.259.950.979</u></u>	<u><u>5.601.297.370</u></u>

19. Gastos de personal

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 1.510.082.168	1.892.052.027
Remuneraciones a directores y fiscales	9.825.000	8.037.048
Tiempo extraordinario	-	160.414
Viáticos	65.000	-
Décimotercer sueldo	126.874.157	157.294.003
Otras retribuciones	3.882.068	2.002.705
Cargas sociales patronales	380.633.855	473.695.853
Vestimenta	314.699	-
Vacaciones	6.087.863	11.786.796
Capacitación	8.942.895	13.699.621
Seguros para el personal	7.448.826	8.145.793
Fondo de capitalización laboral	<u>22.845.961</u>	<u>28.313.059</u>
	¢ <u><u>2.077.002.492</u></u>	<u><u>2.595.187.319</u></u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 para ambos periodos 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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta “esperado”	¢ 2.344.337.978	2.544.111.042
<i>Más:</i>		
<u>Gastos no deducibles:</u>		
Provisiones para prestaciones legales	(45.561.091)	3.299.483
Gasto por estimación de deterioro de instrumentos financieros	-	362.699.546
Multa por incumplimiento (traslado de cargos)	-	67.401.809
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	1.960.808.685	-
Diferencial Cambiario Deducible	(65.658.066)	-
Comisión Nacional de Emergencias	68.931.986	78.362.869
Gastos por bienes tomados en arrendamiento financiero	506.603	2.401.778
Alquiler de local deducible	(15.895.451)	-
Impuestos a las sociedades	69.330	69.330
Gastos por activos por derecho de uso	14.445.584	22.778.094
Impuestos de remesas	<u>63.222</u>	<u>5.160.480</u>
Total gastos no deducibles	¢ <u>1.917.710.802</u>	<u>542.173.388</u>
<i>Menos:</i>		
<u>Ingresos no gravables:</u>		
Ingreso por disminución de estimación de deterioro de instrumentos financieros	-	(843.947.109)
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	(1.808.792.531)	-
Disminución de impuesto y participaciones sobre la utilidad	<u>(115.537.091)</u>	<u>(10.378.286)</u>
Total ingresos no gravables	¢ <u>(1.924.329.622)</u>	<u>(854.325.395)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta	2.337.719.159	2.231.959.035
<i>Menos:</i>		
Anticipos de renta	<u>2.653.815.665</u>	<u>2.192.301.159</u>
Total impuesto sobre la renta por pagar	¢ <u><u>(316.096.506)</u></u>	<u><u>39.657.876</u></u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre el impuesto sobre la renta se concilia de la siguiente manera:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta del periodo	¢ 2.337.719.159	2.231.959.035
Aumento del Impuesto sobre la renta de periodos anteriores	<u>481.247.563</u>	<u>-</u>
Gasto del impuesto sobre la renta	¢ 2.818.966.722	2.231.959.035
Disminución del impuesto sobre la renta de periodos anteriores	<u>(385.123.638)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta total	<u>¢ 2.433.843.084</u>	<u>2.231.959.035</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Activos (pasivos)	Activos (pasivos)
Provisiones y Arrendamiento Financiero	¢ 70.500.000	70.500.000
Pérdidas no realizadas sobre inversiones	1.238.383.722	171.124.463
Ganancias no realizadas sobre inversiones	<u>(2.799.691)</u>	<u>(909.979.541)</u>
	<u>¢ 1.306.084.031</u>	<u>(668.355.078)</u>

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

	<u>2021</u>	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	<u>2022</u>
Pérdidas de capital no realizadas (activo)	¢ 241.624.463	-	1.067.259.259	1.308.883.722
Ganancias de capital no realizadas (pasivo)	<u>(909.979.541)</u>	<u>-</u>	<u>907.179.850</u>	<u>(2.799.691)</u>
	<u>¢ (668.355.078)</u>	<u>-</u>	<u>1.974.439.109</u>	<u>1.306.084.031</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2020	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2021
Pérdidas de capital no realizadas (activo)	¢ 766.813.092	-	(525.188.629)	241.624.463
Ganancias de capital no realizadas (pasivo)	(62.885.085)	-	(847.094.456)	(909.979.541)
	¢ <u>703.928.007</u>	<u>-</u>	<u>(1.372.283.085)</u>	<u>(668.355.078)</u>

21. Pasivos contingentes

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

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

interpretación corresponde a ¢59.982.227, tomando en consideración los montos ya cancelados a BLP Abogados S.A., en el año 2010, la suma que se adeudaba a BLP Abogados es de ¢20 millones aproximadamente.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Puesto mantiene una provisión por este ligio por un monto de ¢235.000.000 (véase nota 14).

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 2022 y 2021.

22. Cuentas de orden

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

	2022	2021
Inversión castigada REFCO por cobrar	¢ 2.624.408	2.813.002
Documentos de respaldo	-	6
Total	¢ <u>2.624.408</u>	<u>2.813.008</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuentas de orden por cuenta propia:	2022	2021
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro-Moneda Extranjera	¢ 15.492.794.184	14.286.955.393
	¢ 15.492.794.184	14.286.955.393
	2022	2021
VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA PROPIA		
Central de Valores Privado (custodia local)	¢ 75.388.339.953	66.706.334.252
Central de Valores Privado (custodia local)-MN	51.869.067.942	40.565.089.373
Custodia disponible	6.196.762.129	4.084.670.122
Dada en garantía- Mercados de Dinero	45.672.305.813	36.480.419.251
Central de Valores Privado (custodia local)-ME	23.519.272.012	26.141.244.880
Custodia disponible	8.942.272.449	6.981.224.303
Dada en garantía -Mercados de Dinero	14.576.999.563	19.160.020.577
Central de Valores Privado (custodia internacional)	1.231.355.050	1.381.036.273
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME	1.231.355.050	1.381.036.273
Custodia disponible	239.093.596	273.604.977
Dada en garantía -Mercados de Dinero	992.261.453	1.107.431.296
Central de Valores Público (BCCR)	12.120.369.218	23.249.646.149
Central de Valores Público (BCCR)-MN	10.870.157.065	21.684.675.566
Custodia disponible	10.870.157.065	21.669.665.653
Otras Garantías	-	15.009.913
Central de Valores Público (BCCR)-ME	1.250.212.153	1.564.970.583
Custodia disponible	1.250.212.153	1.564.970.583
Custodio Internacional	22.592.384	20.819.313
Custodia disponible	22.592.384	20.819.313
Bóveda	9.859.000	10.000.000
Custodia disponible	9.859.000	10.000.000
Total	¢ 104.265.309.789	105.654.791.380

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros:</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de custodia		
<i>EFFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA</i>		
Efectivo disponible	¢ 498.665.772	577.481.539
Efectivo disponible fondos de inversión-colones	9.769.200.789	32.311.958.471
Efectivo disponible	10.375.954	425.120.478
Efectivo disponible fondos de inversión-dólares	8.485.615.112	23.551.558.725
Cuentas por cobrar a clientes-Moneda Extranjera	10.204	-
Efectivo restringido-Colones	1.592.775	-
Subtotal	¢ <u>18.765.528.043</u>	<u>56.866.119.213</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>VALORES NEGOCIABLES RECIBIDOS EN GARANTIA (FIDEICOMISO DE GARANTÍA)</i>		
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Privado - MN	¢ 768.829.240	-
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Privado -ME	2.698.533.692	2.134.679.188
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)- MN	8.113.797.734	18.981.397.005
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público(BCCR)-ME	6.065.385.160	13.659.437.140
Subtotal	¢ <u>17.646.545.826</u>	<u>34.775.513.333</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR</i>		
Compras a futuro-Colones	¢ 12.892.046.483	11.167.703.575
Compras a futuro-Moneda Extranjera	22.274.304.343	21.629.282.798
Ventas a futuro-Colones	6.669.283.709	13.520.626.810
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	7.518.080.808	12.203.816.439
Subtotal	¢ <u>49.353.715.343</u>	<u>58.521.429.622</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2022	2021
VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA DE TERCEROS		
<i>Central de Valores Privado (custodia local)</i>	¢ 144.845.455.752	106.714.081.719
Central de Valores Privado (custodia local)-MN	103.016.129.111	57.972.561.817
Custodia disponible	85.835.022.493	37.785.816.472
Dada en garantía - Mercados de Dinero	17.100.309.515	16.381.469.612
Otras Garantías	80.797.104	3.805.275.733
Central de Valores Privado (custodia local)-ME	41.825.697.082	48.741.519.902
Custodia disponible	22.180.426.377	27.179.720.170
Dada en garantía - Mercados de Dinero	19.581.271.003	21.561.799.732
Otras Garantías	63.999.702	-
Central de Valores Privado (custodia local)-UD	3.629.559	-
Custodia disponible Udes	3.629.559	-
<i>Central de Valores Privado (custodia internacional)</i>	39.754.369.789	21.883.649.646
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME	39.754.369.789	21.883.649.646
Custodia disponible	31.762.419.985	14.936.143.651
Dada en garantía - Mercados de Dinero	7.274.669.015	6.126.691.064
Otras Garantías	717.280.789	820.814.930
<i>Central de Valores Público (BCCR)</i>	164.556.158.191	203.524.401.635
Central de Valores Público (BCCR)-MN	97.817.652.088	121.284.118.730
Custodia disponible	90.211.828.266	108.806.709.005
Otras Garantías	7.605.823.822	12.477.409.724
Central de Valores Público (BCCR)-ME	66.588.850.069	82.240.282.906
Custodia disponible	65.723.367.165	80.635.785.305
Otras Garantías	865.482.904	1.604.497.601
Central de Valores Público (BCCR)-UD	149.656.034	-
Custodia disponible Udes	149.656.034	-
Custodio Internacional-ME	68.809.458.623	21.788.703.484
Bóveda- MN	1.716.738.184	1.911.740.087
Subtotal	¢ 419.682.180.540	355.893.037.870
Total	505.447.969.752	506.056.100.038
Total de cuentas de orden propias y terceros	609.715.903.949	611.713.704.426
Total de cuentas de orden	¢ 609.715.903.949	611.713.704.426

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Garantías otorgadas – Al 31 de diciembre, se mantienen títulos dados en garantía por cuenta de terceros por ₡43.956.249.533 (₡44.069.960.408 en el 2021) y, por cuenta propia por ₡61.241.566.829 (₡56.762.881.037 en el 2021), respectivamente. Para cumplir con el requerimiento de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en cuanto al sistema de garantías por concepto de las operaciones efectuadas por el Puesto a nombre de terceros, se puede optar por mantener una garantía de cumplimiento emitida en colones por un banco privado costarricense o realizar un aporte al fondo de garantías, según se indica más adelante.

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo, la 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 31 de diciembre de 2022, el Puesto había efectuado un adelanto de US\$294.611 (₡177.353.150 al tipo de cambio de ₡601.99 por US\$1,00) (US\$328.253 (₡211.805.355 al tipo de cambio de ₡645.25 por US\$1,00 en el 2021), el cual se registra en una subcuenta de efectivo llamada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores”.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

23. Operaciones de reporto tripartito

Al 31 de diciembre las transacciones de reporto tripartito y operaciones a plazo se detallan como sigue:

		2022	
		Por operaciones propias	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	-	US\$ 22.052.082.97
De 31 a 60 días		-	3.683.883
Total	¢	-	US\$ 25.735.966

		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	10.843.267.584	US\$ 33.460.553
De 31 a 60 días		1.931.467.261	3.152.644
De 61 a 90 días		117.311.637	387.923
Total	¢	12.892.046.483	US\$ 37.001.120

		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Ventas a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	6.033.449.920	US\$ 10.667.439
De 31 a 60 días		518.522.152	1.599.102
De 61 a 90 días		117.311.637	222.174
Total	¢	6.669.283.709	US\$ 12.488.714

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2021	
		Por operaciones propias	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	-	US\$ 17.505.285
De 31 a 60 días		-	4.636.452
Total	¢	-	US\$ 22.141.736

		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	9.449.842.074	US\$ 24.984.418
De 31 a 60 días		1.717.861.501	8.536.361
Total	¢	11.167.703.575	US\$ 33.520.779

		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Ventas a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	12.071.419.866	US\$ 13.679.896
De 31 a 60 días		1.449.206.944	5.233.419
Total	¢	13.520.626.810	US\$ 18.913.315

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

24. Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable de mercado se realizan en un momento específico de tiempo y se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

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

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

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2022						
		Valor en libros		Valor razonable				
		VRCCR	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>Activos financieros</u>								
Disponibilidades	¢	-		744.160.887	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		9.574.237.905	-	-	-	9.574.237.905	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	82.383.065.349	-	-	82.383.065.349	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado		-	-	10.000.000	-	-	-	-
	¢	<u>9.574.237.905</u>	<u>82.383.065.349</u>	<u>754.160.887</u>	<u>-</u>	<u>91.957.303.254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros</u>								
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢	-	-	-	15.357.125.179	15.357.125.179	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo		-	-	-	29.461.678.488	29.461.678.488	-	-
	¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44.818.803.667</u>	<u>44.818.803.667</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2021

	Valor en libros				Valor razonable		
	VRRCR	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>Activos financieros</u>							
Disponibilidades	¢ -	-	1.249.185.241	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.728.178.258	-	-	-	8.728.178.258	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	84.365.830.521	-	-	84.365.830.521	-	-
	¢ <u>8.728.178.258</u>	<u>84.365.830.521</u>	<u>1.249.185.241</u>	<u>-</u>	<u>93.094.008.779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros</u>							
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢ -	-	-	14.237.255.011	14.237.255.011	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	-	29.186.838.964	29.186.838.964	-	-
	¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43.424.093.975</u>	<u>43.424.093.975</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

25. Ingresos brutos

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Por disponibilidades	¢ 370.996	504.417
Por inversiones en instrumentos financieros	6.249.252.902	6.048.254.525
Por ganancias en instrumentos financieros, neto	4.632.873.231	1.712.032.436
Por ganancia por diferencias de cambio	6.029.308.435	2.401.080.341
Por recuperación de estimaciones por operaciones internacionales	647.522.943	2.813.157.030
<u>Otros ingresos de operación:</u>		
Por comisiones por servicios	2.215.204.507	3.780.758.682
Por participaciones en el capital de otras empresas	4.969.892	4.048.114
Por cambio y arbitraje de dividas	4.874	6.337
Por Otros ingresos con partes relacionadas	286.713.694	398.311.615
Por otros ingresos operativos	385.311.695	281.385.111
Disminución del impuesto sobre la renta	385.123.638	-
Total de ingresos brutos	¢ <u>20.836.656.807</u>	<u>17.439.538.608</u>

26. Gestión de riesgos

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

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Riesgo de crédito por calificación.
- Excesos de concentración de inversiones diferentes al B.C.C.R., Gobierno de Costa Rica y banco públicos.
- Riesgo de precio.
- Riesgo cambiario.
- Riesgo por actividad de custodia.
- Riesgo por otros eventos de riesgo operativo.

a. ***Riesgo de mercado*** - INS Valores asume exposiciones a riesgos de mercado, que nacen de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros. Estas inversiones ven afectado su valor por fluctuaciones en las tasas de interés, tasa de inflación y tipo de cambio principalmente.

Las variaciones en estas variables macroeconómicas afectarán igualmente la posición financiera en moneda extranjera, así como los flujos de efectivo de la cartera. Se trata de lograr una administración del riesgo logrando optimizar el rendimiento del portafolio. Este riesgo es administrado diariamente y apegado a la Política de Gestión Estratégica de Activos de INS Valores. El análisis de riesgo de mercado se puede dividir en dos grandes riesgos:

- **Riesgo precio** - Para cuantificar el riesgo precio y establecer medidas de control, se utiliza como principal indicador el Valor en Riesgo (VeR), a través del cual

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

se pretende determinar la pérdida máxima estimada que pueda sufrir el portafolio de inversiones en un período de tiempo determinado, a un nivel de confianza específico.

A nivel del Puesto de Bolsa se utilizan varias metodologías para medir el valor en riesgo, entre éstas se encuentra el VeR histórico con un nivel de confianza de 95% y para un período de 521 días. Igualmente se utiliza el VeR Monte Carlo a 1 día. Al cierre de diciembre de 2022, el monto del VeR histórico a 21 días, con un nivel de confianza del 95%, fue de 738,55 millones de colones (sin tomar en cuenta el factor de ajuste).

Además, muy relacionado con el riesgo precio está el riesgo de tasa de interés, el cual es contemplado de manera regular dentro de las decisiones de inversión que toma el Comité de Inversiones, así como el Comité de Gestión de Riesgo. Se calculan duraciones y duraciones modificadas para poder medir el efecto de cambios ante tasas de interés y poder establecer así la estrategia de inversión.

Se analizan los resultados de estos indicadores de la mano con el comportamiento de las tasas de interés y su expectativa de variación de acuerdo con las condiciones macroeconómicas.

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

Además, la Unidad de Riesgo calcula y analiza el VeR cambiario y los movimientos en la posición neta en moneda extranjera del Puesto.

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2022	2021
Activos:			
Efectivo y equivalentes	US\$	32.515	678.455
Garantías aportadas, fondo de gestión		309.092	328.253
Valores disponibles para la venta		45.886.274	46.117.331
Intereses y cuentas por cobrar		807.927	598.678
Total de activos		47.035.808	47.722.717
Pasivos:			
Obligaciones por operaciones de reporto tripartito propias		25.510.598	22.064.711
Obligaciones por operaciones en el mercado			
de liquidez por cuenta propia		16.042.212	19.352.431
Cuentas por pagar		44.902	4.598
Intereses y cuentas por pagar		144.918	55.524
Otros pasivos en dólares		487.538	1.422.815
Total pasivos		42.230.168	42.900.080
Posición neta	US\$	4.805.639	4.822.638

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2022, se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ¢6.536.028.949 (¢2.284.492.687 en el 2021), y ganancias en diferencial por la suma ¢6.029.308.435 (¢2.401.080.341 en el 2021), las cuales se presentan de forma neta en el estado de resultados integral.

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el detalle de los plazos de vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2022:

		2022							
		A la vista	Del 1 a 30 Días	Del 31 a 60 Días	Del 61 a 90 Días	Del 91 a 180 Días	Del 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:									
Disponibilidades	¢	558.090.759	-	-	-	-	-	186.070.128	744.160.887
Instrumentos financieros al VRCORI			2.585.273.550	991.624.180	11.827.664.298	1.497.930.330	23.450.671	65.457.122.319	82.383.065.349
Instrumentos financieros al VRCR		609.373.076	-	-	8.654.704.882	-	-	310.159.947	9.574.237.905
Instrumentos financieros al costo amortizado		-	-	-	-	-	10.000.000	-	10.000.000
Inversiones en inst. financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o litigios		-	-	-	-	-	-	19.794.858	19.794.858
(Estimación por deterioro instrumentos financieros)		-	-	-	-	-	(114.951)	(19.794.857)	(19.909.808)
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones		-	26.238.601	64.843.583	41.360.950	1.512.714.153	-	-	1.645.157.286
Cuentas y comisiones por cobrar		-	44.936.993	-	-	-	2.781.453	(2.781.453)	44.936.993
Participaciones en el capital de otras empresas		-	-	-	-	-	-	25.895.000	25.895.000
Mobiliario y equipo, neto		-	-	-	-	-	-	70.606.534	70.606.534
Otros activos		-	-	-	-	-	4.035.172.319	3.412.267	4.038.584.586
Total activos	¢	<u>1.167.463.835</u>	<u>2.656.449.144</u>	<u>1.056.467.763</u>	<u>20.523.730.130</u>	<u>3.010.644.483</u>	<u>4.071.289.492</u>	<u>66.050.484.743</u>	<u>98.536.529.590</u>
Pasivos:									
Obligaciones con el público		-	-	13.157.022.279	2.200.102.900	-	-	-	15.357.125.179
Obligaciones con entidades		-	29.458.064.676	3.613.812	-	-	-	-	29.461.678.488
Cuentas por pagar y provisiones		-	620.050.930	2.369.248.259	9.050.612	229.773.287	24.106.849	584.220.982	3.836.450.919
Total pasivos		-	<u>30.078.115.606</u>	<u>15.529.884.350</u>	<u>2.209.153.512</u>	<u>229.773.287</u>	<u>24.106.849</u>	<u>584.220.982</u>	<u>48.655.254.586</u>
Neto	¢	<u>1.167.463.835</u>	<u>(27.421.666.462)</u>	<u>(14.473.416.587)</u>	<u>18.314.576.617</u>	<u>2.780.871.196</u>	<u>4.047.182.643</u>	<u>65.466.263.761</u>	<u>49.881.275.004</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el detalle de los plazos de vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2021:

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Análisis de calidad crediticia

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2022

			Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u></i>					
Calificación de riesgo	F1+ (cri)	¢	300.995.000	-	-
Calificación de riesgo	NO		22.592.384	-	-
Calificación de riesgo	SCR A+3		8.654.704.883	-	-
Calificación de riesgo	SCR AA2		308.378.076	-	-
Calificación de riesgo	SCR A-3		130.029.840	-	-
Calificación de riesgo	SCR AA-3		157.537.722	-	-
		¢	<u>9.574.237.905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambios otro resultado integral</u></i>					
Calificación de riesgo	AAA	¢	23.450.671	-	-
Calificación de riesgo	AAA (cri)		4.176.149.608	-	-
Calificación de riesgo	SCR 2		1.997.161.850	-	-
Calificación de riesgo	B (cri)		73.601.029.670	-	-
Calificación de riesgo	NO		2.585.273.550	-	-
		¢	<u>82.383.065.349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i><u>Inversiones al costo amortizado</u></i>					
Calificación de riesgo	NO		10.000.000	-	-
		¢	<u>10.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2021

			Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>					
Calificación de riesgo	F1+ (cri)	¢	1.077.000.000.00	-	-
Calificación de riesgo	NO		20.819.315.00	-	-
Calificación de riesgo	SCR A+3		6.668.407.103.00	-	-
Calificación de riesgo	SCR AA2		649.134.644.00	-	-
Calificación de riesgo	SCR AA-3		173.443.196.00	-	-
Calificación de riesgo	SCR BBB+3		139.374.000.00	-	-
		¢	<u>8.728.178.258.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios otro resultado integral</u>					
Calificación de riesgo	AAA	¢	24.935.589.00	-	-
Calificación de riesgo	AAA (cri)		4.059.735.200.00	-	-
Calificación de riesgo	B (cri)		79.163.694.500.00	-	-
Calificación de riesgo	F1+ (cri)		10.034.270.00	-	-
Calificación de riesgo	NO		1.107.430.962.00	-	-
		¢	<u>84.365.830.521.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

- Definición de incumplimiento

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

- Información prospectiva

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

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

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Pérdidas crediticias esperadas

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

		2022		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</i></u>				
Saldos al 1 de enero de 2022	¢	675.903.688	168.906.090	844.809.778
Transferencias a etapa 2		-	-	-
Actualización neta de la reserva		(136.147.839)	(22.707.020)	(158.854.859)
Estimaciones de inversiones nuevas		234.941.368	-	234.941.368
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(159.825.486)	-	(159.825.486)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢	<u>614.871.731</u>	<u>146.199.070</u>	<u>761.070.800</u>
		2021		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</i></u>				
Saldos al 1 de enero de 2021	¢	1.894.488.705	554.479.617	2.448.968.322
Transferencias a etapa 2		-	-	-
Actualización neta de la reserva		(1.039.449.730)	(241.915.019)	(1.281.364.749)
Estimaciones de inversiones nuevas		227.817.470	8.153.212	235.970.682
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(406.952.757)	(151.811.720)	(558.764.477)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	¢	<u>675.903.688</u>	<u>168.906.090</u>	<u>844.809.778</u>

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

27. Contratos

- a) ***Contrato de uso de espacio físico*** - El Puesto suscribió un contrato de uso de espacio físico precario y oneroso, con el Instituto Nacional de Seguros, el pasado 05 de agosto del 2022 (fecha de firma del documento). El plazo del contrato es por un año renovable automáticamente, sin fecha de finalización y puede ser finiquitado, en cualquier momento, de manera anticipada por alguna de las partes, con un aviso de al menos 30 días de antelación. El monto del contrato asciende a ¢91,732,390, por lo que correspondería un pago mensual de ¢7,644,366. El contrato incluye el mantenimiento de las oficinas, limpieza, seguridad y consumo de electricidad y agua potable.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 de prestación de servicios con partes relacionadas -*

- **Instituto Nacional de Seguros** - El Puesto cuenta con un contrato con casa matriz para la administración del portafolio de inversión en títulos de Renta Fija y Renta Variables.
- **INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.** - El Puesto de Bolsa cuenta con un contrato con INS SAFI, para brindar los Servicios de Tecnología de la información, Documentación y archivo, Mensajería y equipo de telefonía. Adicional se brinda los Servicios de conexión de BNV, servicios de Custodia y Servicios de Comercialización de Productos.

c) *Otros contratos con partes relacionadas -*

- **Instituto Nacional de Seguros** - El Puesto cuenta con un contrato con casa matriz para el uso del Sistema Siopel de la BNV, Servicios Médicos, Servicios de Recursos Humano y Servicio de Oficialía de Cumplimiento Corporativa.

d) *Contratos con casas de bolsas internacionales -*

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

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

Antecedentes

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada SARS- CoV-2 y produce la enfermedad conocida como Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 31 de diciembre del 2022 y 2021, a excepción de algunos casos específicos mencionados a continuación, el impacto no ha sido significativo para el Puesto. Sin embargo, durante el período posterior a la fecha de los estados financieros intermedios y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa monitoreando y analizando los efectos que la situación está teniendo en sus operaciones y en las de sus clientes.

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

Talento Humano

Para el Puesto ha sido una prioridad la conservación del empleo y el cuidado de las personas. A la fecha de corte, prácticamente el 100% de los empleados del Puesto laboran en la modalidad de trabajo remoto, acatando la instrucción de aislamiento

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Negocio en marcha

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

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

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

Deterioro de activos: propiedad, planta y equipo e intangibles

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, no se identificaron indicadores de deterioro para los negocios del Puesto.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Medidas fiscales

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

Administración de riesgos financieros

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

i. Riesgo de crédito

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

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

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

ii. Riesgo de liquidez

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

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

iii. Descripción de cambios en la exposición al riesgo

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iv. *Riesgos de mercado*

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

v. *Riesgo de tasa de cambio*

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

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

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

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

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

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

- Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

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

- Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

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

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 31 de diciembre de 2022, o

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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