

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
(Subsidiaria totalmente poseída por el
Instituto Nacional de Seguros)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023
(*Con cifras correspondientes de 2022*)
(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG S.A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INS Valores Puesto de Bolsa S.A. (“el Puesto”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de INS Valores Puesto de Bolsa, S.A. al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

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

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

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

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

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

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

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

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

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

KPMG

Nombre del CPA: ERICK
BRENES FLORES
Carné: 250
Cédula: 107810040
Nombre del Cliente:
INS VALORES PUESTO DE
BOLSA, S.A.
Identificación del cliente:
210121850
Dirigido a:
Freddy Guevara Miranda
Fecha:
09-09-2024 03:05:40 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de €1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-9041

San José, Costa Rica
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116-FID000500712
Vence el 30/09/2024

Timbre de €1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado digitalmente.

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

Al 31 de diciembre de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS			
Disponibilidades	4	476.585.156	744.160.887
Inversiones en instrumentos financieros	5	107.285.701.539	93.612.345.590
Al valor razonable con cambios en resultados		8.203.695.859	9.574.237.905
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		79.465.125.153	82.383.065.349
Al costo amortizado		18.063.203.248	10.000.000
En cesación de pago, morosos o en litigio		17.325.063	19.794.858
Productos por cobrar		1.737.328.803	1.645.157.286
Estimación por deterioro		(200.976.587)	(19.909.808)
Cuentas y comisiones por cobrar	6	1.742.016.318	1.667.117.530
Comisiones por cobrar		26.955.240	21.061.860
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		667.588	77.642
Impuesto sobre la renta diferido	20	-	1.306.084.031
Otras cuentas por cobrar		1.716.827.902	342.675.450
Estimación por deterioro		(2.434.412)	(2.781.453)
Participaciones en el capital de otras empresas	7	25.895.000	25.895.000
Mobiliario y equipo, neto	8	60.177.400	70.606.534
Otros activos	9	53.751.753	75.885.199
Gastos pagados por anticipado		50.339.486	72.472.932
Otros activos		3.412.267	3.412.267
TOTAL DE ACTIVOS		<u>109.644.127.166</u>	<u>96.196.010.740</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		18.397.564.682	15.357.125.179
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	11	18.397.564.682	15.357.125.179
Obligaciones con entidades		32.488.812.927	29.461.678.488
A la vista	12	32.381.187.628	29.374.439.319
Cargos financieros por pagar		107.625.299	87.239.169
Cuentas por pagar y provisiones		1.389.928.231	1.495.932.067
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	13	317.166.408	525.326.218
Impuesto sobre la renta diferido	20	196.898.224	-
Provisiones	14	255.063.408	283.295.760
Otras cuentas por pagar diversas	15	620.800.191	687.310.089
TOTAL DE PASIVOS		<u>52.276.305.840</u>	<u>46.314.735.734</u>
PATRIMONIO			
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		1.250.813.644	(2.122.073.551)
Reservas patrimoniales		2.684.000.000	2.684.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		35.899.348.557	30.987.974.476
Resultado del año		4.113.659.125	4.911.374.081
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>57.367.821.326</u>	<u>49.881.275.006</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>109.644.127.166</u>	<u>96.196.010.740</u>
CUENTAS DE ORDEN	22	<u>846.880.322.627</u>	<u>609.715.903.949</u>

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador

Céd. 3101218766
INS Valores Puesto de Bolsa S.A.
Abogado: INS Valores Puesto de
Bolsa S.A.
Registro Profesional: 28898
Contador: CALDERON BRENES
Pablo
Estado de Situación Financiera
20241-09-10-04-00-0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: A8Mhnd48H
<https://timbreos.com/dor.co.cr>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		2.109.747	370.996
Por inversiones en instrumentos financieros	18	7.452.301.977	5.259.950.979
Por ganancias en instrumentos financieros, neto		2.139.793.094	4.597.083.000
Total de ingresos financieros		9.594.204.818	9.857.404.975
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		1.029.351.965	420.110.048
Por obligaciones con entidades financieras		2.660.169.212	1.095.566.963
Por pérdidas por diferencias de cambio, neto		319.279.082	506.720.514
Total de gastos financieros		4.008.800.259	2.022.397.525
Por estimación de deterioro de activos		897.690.005	394.538.127
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		869.044.076	647.522.943
RESULTADO FINANCIERO		5.556.758.630	8.087.992.266
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	17	2.217.691.081	2.215.204.507
Por otros ingresos con partes relacionadas		293.035.410	286.713.694
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		557.059	4.969.892
Por cambio y arbitraje de divisas		41.350	4.874
Por otros ingresos operativos		416.358.983	385.311.695
Total otros ingresos de operación		2.927.683.883	2.892.204.662
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		236.623.257	237.957.878
Otras comisiones		106.362.349	100.763.938
Por provisiones		3.282.078	87.237.787
Por otros gastos operativos		160.930.416	114.119.035
Total otros gastos de operación		507.198.100	540.078.638
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2.420.485.783	2.352.126.024
Gastos administrativos			
Gastos de personal	19	2.019.930.477	2.077.002.492
Gastos generales y administrativos		671.669.590	704.006.220
Total gastos administrativos		2.691.600.067	2.781.008.712
RESULTADO OPERACIONAL NETO, ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		5.285.644.346	7.659.109.578
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias		158.569.330	229.773.288
Impuesto sobre la renta	20	1.013.415.891	2.818.966.722
Disminución del impuesto sobre la renta	20	-	385.123.638
RESULTADO DEL AÑO		4.113.659.125	4.995.493.206
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		5.512.474.303	(93.795.501)
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados		(2.139.793.094)	(4.597.083.000)
Efecto ganancia actuarial del año		205.986	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		3.372.887.195	(4.690.878.501)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		7.486.546.320	304.614.705

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador

Céd. 3101218766
INS Valores Puesto de Bolsa S.A.
Atención: INS Valores Puesto de Bolsa S.A.
Registro Profesional: 28698
Contador: CALDERON BRENES PABLO
Estado de Resultados Integral
2024-01-09 08:34:05 -0600



TIBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: AMmhaJcH
<https://timbres.contador.co.cr>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (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 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 registradas 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>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	4.995.493.206	4.995.493.206
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	(93.795.501)	-	-	(93.795.501)
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	(4.597.083.000)	-	-	(4.597.083.000)
Total del resultado integral del año	-	(4.690.878.501)	-	4.995.493.206	304.614.705
Saldos al 31 de diciembre de 2022	13.420.000.000	(2.122.073.551)	2.684.000.000	35.899.348.557	49.881.275.006
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>					
Asignación a la reserva legal	-	-	-	-	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-
<i>Resultado integral del año:</i>					
Resultado del año	-	-	-	4.113.659.125	4.113.659.125
Efecto ganancia actuarial del año, neta del impuesto sobre la renta diferido	-	205.986	-	-	205.986
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	5.512.474.303	-	-	5.512.474.303
Ganancias netas realizadas trasladadas al estado de resultados	-	(2.139.793.094)	-	-	(2.139.793.094)
Total del resultado integral del año	-	3.372.887.195	-	4.113.659.125	7.486.546.320
Saldos al 31 de diciembre de 2023	13.420.000.000	1.250.813.644	2.684.000.000	40.013.007.682	57.367.821.326

 Freddy Quesada Miranda
 Gerente General

 Pablo Calderón Brenes
 Contador

Céd. 3101216766
 INS Valores Puesto de Bolsa S.A.
 Atención: INS Valores Puesto de
 Bolsa S.A.
 Registro Profesional: 28888
 Contador: CALDERÓN BRENES
 PABLO
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 2024-01-08 08:24:08 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: AMmhaJcH
<https://timbrero.com/timbrador.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 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		4.113.659.125	4.995.493.206
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingresos por intereses en instrumentos financiero		(8.550.701.842)	(6.249.252.902)
Ganancia realizada por valuación de instrumentos financieros		(32.359.624)	(3.167.682.566)
Ajuste por conversión de estados financieros		294.263	-
Gasto por estimación de deterioro de activos		897.690.005	394.538.127
Disminución de estimaciones por otros activos		(878.667.320)	(647.522.943)
Gastos por impuesto sobre la renta		1.013.415.891	2.818.966.722
Gastos por intereses de obligaciones con entidades financieras		2.660.169.210	1.095.566.963
Depreciaciones y amortizaciones		30.720.284	106.890.931
Ganancia o pérdida por diferencial cambiario		332.066.595	526.692.675
		(413.713.413)	(126.309.787)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas y comisiones por cobrar		(1.380.982.819)	(302.702.167)
Otros activos		22.133.446	11.839.623
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Otras cuentas por pagar diversas		1.257.793.368	(205.412.285)
Provisiones		3.044.844	16.472.957
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(208.159.811)	(493.606.767)
		(719.884.385)	(1.099.718.426)
Intereses cobrados		8.416.284.436	5.812.756.885
Intereses pagados		(2.632.244.377)	(1.047.063.869)
Impuesto sobre la renta pagado		(2.337.719.159)	(2.713.206.598)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		2.726.436.515	952.767.992
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(77.684.811.806)	(36.556.314.498)
Disminución en instrumentos financieros		57.223.285.487	46.557.799.854
Adquisición de inmuebles, mobiliarios y equipo		(20.291.150)	(7.163.913)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión		(20.481.817.469)	9.994.321.443
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Nuevas obligaciones con el público		163.638.271.694	114.946.617.544
Nuevas obligaciones con entidades financieras		480.790.182.222	375.284.506.067
Pago de obligaciones con el público		(158.494.497.114)	(112.992.706.766)
Pago de obligaciones con entidades financieras		(476.247.307.047)	(374.399.810.722)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		9.686.649.755	2.838.606.123
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(8.068.731.199)	13.785.695.558
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16.758.095.991	3.020.814.609
Efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo		(24.459.787)	(48.414.176)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	8.664.905.005	16.758.095.991

Freddy Quesada Miranda
Gerente General

Pablo Calderón Brenes
Contador

Céd. 3101218766
INS Valores Puesto de Bolsa S.A.
Atención: INS Valores Puesto de Bolsa S.A.
Registro Profesional: 28698
Contador: CALDERON BRENES PABLO
Estado de Flujos de Efectivo
2024-01-09 09:24:08 0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: AMmhaJch
<https://timbres.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 2023

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).

Autorización para emisión de estados financieros - Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva de INS Valores Puesto de Bolsa, S.A., el 07 de febrero de 2024.

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2023, la tasa de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses era de ¢519,21 y ¢526,88 (¢594,17 y ¢601,99, en el 2022) por US\$1,00; respectivamente.

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

(i) *Clasificación*

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

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

Un activo financiero es medido al CA y no a VRCR 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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

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

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

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

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

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

(ii) Reconocimiento instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se reconocen a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados 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 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 VRRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 VRCR 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 VRCR o VRORI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCR 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 (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).

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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
- 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2023 y 2022, el Puesto utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), 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 otros resultados 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, 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.

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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ix) *Instrumentos específicos*

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

- 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.

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 realiza 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- g.** *Operaciones en mercado de liquidez* – Se registra una inversión o una obligación a un día, dependiendo del origen de la transacción.
- h.** *Operaciones a plazo* - Las operaciones realizadas se registran en cuentas de orden en el momento de realizar la transacción, el cual es el momento en que se reconoce el ingreso por comisiones. El día de vencimiento de las operaciones a plazo se cancelan las cuentas de orden.
- i.** *Deterioro de activos* - El valor de un activo se revisa en la fecha de cada balance del Puesto, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable.
- El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final. Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados.
- j.** *Provisiones* - Una provisión, es reconocida en los estados financieros cuando el Puesto adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- l. *Beneficios por terminación*** - La legislación costarricense establece el pago de un auxilio de cesantía a los empleados, en caso de interrupción laboral por jubilación, muerte o despido sin causa justa. Esta cesantía, se determina de acuerdo con la antigüedad del empleado y varía de 7 días de salario para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año, y más del año entre 19,5 días y 22 días por año laborado, hasta un máximo de 8 años. El Puesto registra una provisión sobre la base de un 5,33% de los salarios pagados a sus empleados de los cuales un 100% de esta provisión mensual se le traspasa a la Asociación Solidarista. Al final de cada período, la Administración analiza lo razonable del monto provisionado considerando los planes de liquidación de personal.
- m. *Reconocimiento del ingreso***
- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
 - Los servicios de administración de efectivo, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos se registran como ingreso en el momento en que se devengan y cuando no existe incertidumbre importante sobre su recuperación.
 - Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de la tasa de interés corriente.
 - Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés corriente.
- 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Impuesto corriente

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

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

(ii) Impuesto diferido

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

Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

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

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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

2. Activos sujetos a restricciones

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

Cuenta	Causa	2023	2022
Otras disponibilidades (Véase nota 4)	Fondo de garantía	134.201.618	177.353.150
	Llamadas a margen	-	8.716.978
	Garantías por		
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 5-e)	Operaciones de reporto tripartito	22.185.411.179	17.068.136.290
	Garantías del MIL	44.733.992.593	44.173.430.560
	Garantías JUPEMA	10.000.000	10.000.000
	Saldos por intervención judicial 100%		
Cuenta por cobrar casa de bolsa REFCO	estimados	2.936.265	2.781.453
Otros activos (véase nota 9)	Depósitos en garantía	1.302.285	1.302.285
Total	¢	67.067.843.940	61.441.720.716

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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:

<u>Saldos</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos:</u>		
<i>Cuentas por cobrar</i>		
Instituto Nacional de Seguros (véase nota 6)	¢ 10.010.720	9.631.840
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	5.211.154	4.333.792
<i>Comisiones por cobrar</i>		
INS Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	25.737.121	19.340.572
Total activos	¢ 40.958.995	33.306.204
<u>Transacciones</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Servicios facilitados, a INS SAFI, S.A.	¢ 596.370.678	558.613.022
Servicios prestados al INS	121.657.988	122.141.896
Total ingresos	¢ 718.028.666	680.754.918
<u>Gastos:</u>		
Servicios Facilitados por el INS	¢ 141.486.530	134.126.337
Seguros pagados al INS	6.418.956	8.174.008
Total gastos	¢ 147.905.486	142.300.345

Al 31 de diciembre de 2023, se cancelaron salarios al personal clave del Puesto por ¢521.220.931 (¢452.592.690 en el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco Central de Costa Rica	¢	335.792.993	545.029.479
Entidades financieras del país		6.590.546	13.061.280
Otras disponibilidades:			
Llamadas a margen por operaciones a plazo		-	8.716.978
Aportes al fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (véase nota 2)		<u>134.201.617</u>	<u>177.353.150</u>
	¢	<u><u>476.585.156</u></u>	<u><u>744.160.887</u></u>

A continuación, se presenta la conciliación de la cuenta de disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros del estado de situación financiera y el efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	¢	476.585.156	744.160.887
Inversiones en Instrumentos Financieros		<u>105.548.372.736</u>	<u>91.967.188.304</u>
Total del estado posición financiera		106.024.957.892	92.711.349.191
Valores Negociables con vencimiento a más de 90 días		<u>(97.360.052.887)</u>	<u>(75.953.253.200)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢	<u><u>8.664.905.005</u></u>	<u><u>16.758.095.991</u></u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 8.203.695.859	9.574.237.905
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	79.465.125.153	82.383.065.349
Inversiones al costo amortizado	18.063.203.248	10.000.000
Productos por cobrar sobre inversiones	1.737.328.803	1.645.157.286
Inversiones en cesación de pagos, morosos o en litigio	17.325.063	19.794.858
Estimación de deterioro inversiones en cesación de pagos, morosos o en litigio	(200.976.587)	(19.909.808)
	<u>¢ 107.285.701.539</u>	<u>93.612.345.590</u>

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos de Gobierno	¢ 65.245.828.741	70.675.203.102
Banco Central de Costa Rica	1.838.000.000	5.272.006.521
Emisores públicos	2.075.731.122	239.093.596
Bancos privados	10.305.565.289	6.196.762.130
	<u>¢ 79.465.125.152</u>	<u>82.383.065.349</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>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos de Inversión en SAFI	¢ 279.474.824	308.378.076
Fondos Inmobiliarios	7.908.211.523	8.942.272.444
Emisores públicos	-	300.995.000
Acciones del exterior (TFS)	16.009.512	22.592.385
	<u>¢ 8.203.695.859</u>	<u>9.574.237.905</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c. *Inversiones al costo amortizado*

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

	2023	2022
Bonos de Gobierno	¢ 11.414.444.239	-
Emisores públicos	266.803.788	10.000.000
Bancos privados	6.198.303.697	-
	¢ <u>17.879.551.724</u>	<u>10.000.000</u>

d. *Valor de Mercado y Ganancia o Pérdida no Realizada de las Inversiones al costo amortizado*

	2023		2022	
	Valor de Mercado	Ganancia (Pérdida) no Realizada	Valor de Mercado	Ganancia (Pérdida) no Realizada
Bonos de Gobierno	¢ 11.317.746.193	(212.661.542)	-	-
Emisores públicos	247.352.600	(22.235.854)	9.859.164	(140.836)
Bancos privados	6.266.393.970	3.186.912	-	-
	¢ <u>17.831.492.763</u>	<u>(231.710.484)</u>	<u>9.859.164</u>	<u>(140.836)</u>

e. *Inversiones restringidas*

Al 31 de diciembre 2023, se mantienen inversiones por ¢22.185.411.179 (¢17.068.136.290 en el 2022), 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 ¢44.733.992.593 (¢44.173.430.560 en el 2022), 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 (¢10.000.000 en el 2022), que garantizan diferentes conceptos según se indica en la nota 2.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

f. *Estimación por deterioro*

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

	2023	2022
Saldo inicial	¢ 19.909.808	21.217.349
Ajuste a la estimación	181.066.779	(1.537.441)
Saldo final	¢ 200.976.587	19.909.808

Al 31 de diciembre de 2023, la estimación por deterioro corresponde tanto la estimación para inversiones a costo amortizado, como para inversiones en cesación de pago, morosos o en litigio, que obedecen al saldo de las inversiones en Lehman Brother.

6. Cuentas y comisiones por cobrar

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

	2023	2022
Comisiones por cobrar con partes relacionadas (véase nota 3)	¢ 25.737.121	19.340.572
Comisiones por cobrar por administración de carteras individuales	1.218.119	1.721.288
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles por cuenta de terceros	667.588	77.642
Impuesto sobre la renta diferido, neto	-	1.306.084.031
Impuesto sobre la renta por cobrar	1.688.104.688	316.096.506
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas (véase nota 3)	15.221.874	13.965.632
Otras cuentas por cobrar	13.501.340	12.613.312
Estimación por deterioro	(2.434.412)	(2.781.453)
	¢ 1.742.016.318	1.667.117.530

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

	2023	2022
Casa de Bolsa REFCO Capital Markets	¢ 2.434.412	2.781.453
	¢ 2.434.412	2.781.453

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La estimación por deterioro de la cuenta por cobrar a la Casa de Bolsa REFCO Capital Markets corresponde a fondos enviados por parte del Puesto para la realización de operaciones internacionales. Esta cuenta por cobrar se encuentra estimada en un 100%, hasta que no exista evidencia cierta que demuestre que se ha resuelto la situación legal de los valores, o que la recuperación prevista puede ser en un porcentaje mayor al establecido. En los años 2023 y 2022, no se ha recibido ningún abono de la cuenta.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	¢ 2.781.453	2.981.332
Ajustes a la estimación	<u>(347.041)</u>	<u>(199.879)</u>
Saldo final	<u>¢ 2.434.412</u>	<u>2.781.453</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 2023 y 2022, 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:

		2023					
		Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de comunicación	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Activos por derecho de uso	Saldos al 2023
<u>Costo:</u>							
Saldo al inicio del año	¢	37.176.013	261.593.616	516.710.505	282.394.727	200.306.440	1.298.181.301
Adiciones		889.657	-	19.401.493	-	-	20.291.150
Ajustes		(2.857.800)	-	-	-	-	(2.857.800)
Saldo al final año		<u>35.207.870</u>	<u>261.593.616</u>	<u>536.111.998</u>	<u>282.394.727</u>	<u>200.306.440</u>	<u>1.315.614.651</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al inicio del año		33.478.607	226.454.967	484.940.026	282.394.727	200.306.440	1.227.574.767
Gasto por depreciación		1.349.613	15.105.127	14.265.544	-	-	30.720.284
Ajustes		(2.857.800)	-	-	-	-	(2.857.800)
Saldo al final del año		<u>31.970.420</u>	<u>241.560.094</u>	<u>499.205.570</u>	<u>282.394.727</u>	<u>200.306.440</u>	<u>1.255.437.251</u>
Saldo neto	¢	<u><u>3.237.450</u></u>	<u><u>20.033.522</u></u>	<u><u>36.906.428</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>60.177.400</u></u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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>						
Saldo al inicio del año	¢ 35.538.874	261.593.616	511.183.731	282.394.727	200.306.440	1.291.017.388
Adiciones	1.637.139	-	5.526.774	-	-	7.163.913
Al final año	<u>37.176.013</u>	<u>261.593.616</u>	<u>516.710.505</u>	<u>282.394.727</u>	<u>200.306.440</u>	<u>1.298.181.301</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Al inicio del año	32.166.930	203.327.176	450.640.507	282.394.727	152.154.495	1.120.683.835
Gasto por depreciación	1.126.922	23.127.791	33.229.216	-	48.151.945	105.635.875
Ajustes	184.755	-	1.070.303	-	-	1.255.058
Saldo 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>200.306.440</u>	<u>1.227.574.767</u>
Saldo neto	¢ <u><u>3.697.406</u></u>	<u><u>35.138.649</u></u>	<u><u>31.770.479</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>70.606.534</u></u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) *Activos por derecho de uso*

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

<u>Edificios</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	¢ -	48.151.945
Cargo por depreciación del año	-	(48.151.945)
Saldo al final	¢ -	-

(ii) *Importes reconocidos en resultados*

Los importes reconocidos en resultados se detallan como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses por pasivo por arrendamiento	¢ -	1.688.678
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de corto plazo	-	77.213.631
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluyendo los de corto plazo	¢ -	77.213.631

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	¢ -	52.984.835

(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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) *Pasivos por arrendamientos*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hay pasivos por arrendamientos.

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 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	ϕ -	51.296.157
<i>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:</i>		
Pago de obligaciones	-	51.296.157
Total Cambios por flujos de efectivo de financiamiento	-	-
Gasto por intereses	-	1.688.678
Intereses pagados	-	(1.688.678)
Saldo al 31 de diciembre	ϕ -	-

9. Otros activos

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

	2023	2022
Seguros pagados por anticipado	ϕ 2.494.137	3.580.882
Otros gastos pagados por anticipado	47.845.349	68.892.050
Depósitos en garantía (véase nota 2)	1.302.285	1.302.285
Otros activos	2.109.982	2.109.982
Total	ϕ 53.751.753	75.885.199

10. Activos intangibles

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

	2023	2022
Software en uso	ϕ 587.748.665	587.748.665
Amortización acumulada	(587.748.665)	(587.748.665)
Total	ϕ -	-

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2023</u>	
	Software en Uso	Amortización Acumulada
Saldo inicial 1 de enero 2023	¢ 587.748.665	(587.748.665)
Ajustes	-	-
Saldo final 31 de diciembre 2023	¢ <u>587.748.665</u>	<u>(587.748.665)</u>
	<u>2022</u>	
	Software en Uso	Amortización Acumulada
Saldo inicial 1 de enero 2022	¢ 587.748.665	(587.748.665)
Ajustes	-	-
Saldo final 31 e diciembre 2022	¢ <u>587.748.665</u>	<u>(587.748.665)</u>

11. Obligaciones con el público

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Contratos por pagar por operaciones de reporto tripartito por cuenta propia, colones	¢ 139.895.072	-
Contratos por pagar por operaciones de reporto tripartito por cuenta propia, dólares	<u>18.257.669.610</u>	<u>15.357.125.179</u>
Total	¢ <u>18.397.564.682</u>	<u>15.357.125.179</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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Obligaciones con entidades a la vista

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en colones	¢ 22.514.664.441	19.717.187.876
Recursos tomados del Mercado Integrado de Liquidez (MIL) del BCCR en dólares	<u>9.866.523.187</u>	<u>9.657.251.443</u>
Total	<u>¢ 32.381.187.628</u>	<u>29.374.439.319</u>

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2024 (enero de 2023 para las operaciones del 2022). Están respaldados por medio de un fideicomiso con el Banco Nacional. Los intereses para el saldo en colones estuvieron en promedio en un 6,51%, y para el saldo en dólares en un 6,72% promedio (9,8% en colones y 5% en dólares en el 2022).

13. Cuentas por pagar por servicios bursátiles

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas por pagar por actividad de custodia autorizada de valores	¢ 301.750.289	509.041.725
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles	<u>15.416.119</u>	<u>16.284.493</u>
Total	<u>¢ 317.166.408</u>	<u>525.326.218</u>

14. Provisiones

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prestaciones legales	¢ 4.863.230	23.529.364
Provisión litigios (véase nota 21)	235.000.000	235.000.000
Honorarios profesionales	10.299.453	19.865.672
Arrendamientos	4.000.725	4.000.724
Otras provisiones	<u>900.000</u>	<u>900.000</u>
	<u>¢ 255.063.408</u>	<u>283.295.760</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	¢ 23.529.364	175.399.669
Aumento de la provisión	12.611.062	87.237.787
Provisión utilizada	-	(69.862.253)
Provisión reversada	<u>(31.277.196)</u>	<u>(169.245.839)</u>
Saldo final	¢ <u>4.863.230</u>	<u>23.529.364</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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios por pagar	¢ 15.387.344	15.387.344
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	18.828.112	-
Aportaciones patronales por pagar	32.954.772	28.792.471
Retenciones por orden judicial	267.520.496	255.711.741
Aportaciones laborales retenidas por pagar	13.184.380	11.408.337
Impuestos retenidos por pagar	11.512.905	11.254.168
Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias	158.569.331	229.773.287
Aportes al presupuesto de las Superintendencias	-	8.101.573
Otras cuentas y comisiones por pagar	74.231.663	107.096.736
Impuesto al valor agregado por pagar	<u>28.611.188</u>	<u>19.784.432</u>
	¢ <u>620.800.191</u>	<u>687.310.089</u>

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢13.420.000.000 y está representado por 13.420 millones de acciones comunes y nominativas, respectivamente, con un valor nominal de ¢1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por el Instituto Nacional de Seguros.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Comisiones por servicios

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

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Colones:</i>			
Comisiones por operaciones bursátiles	¢	923.881.989	515.838.952
Comisiones por custodias diversas		10.680.397	11.948.926
Otras comisiones		<u>273.438.836</u>	<u>299.236.090</u>
Total comisiones en colones	¢	<u>1.208.001.222</u>	<u>827.023.968</u>
<i>Dólares</i>			
Comisiones por operaciones bursátiles	¢	814.008.719	1.104.474.250
Comisiones por custodias diversas		194.652.811	278.031.620
Otras comisiones		<u>1.028.329</u>	<u>5.674.669</u>
Total comisiones en dólares		<u>1.009.689.859</u>	<u>1.388.180.539</u>
Total	¢	<u><u>2.217.691.081</u></u>	<u><u>2.215.204.507</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>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses sobre cartera de valores	¢	<u>7.452.301.977</u>	<u>5.259.950.979</u>

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Gastos de personal

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

	2023	2022
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢ 1.416.630.260	1.510.082.168
Remuneraciones a directores y fiscales	10.050.000	9.825.000
Tiempo extraordinario	3.468.692	-
Viáticos	587.456	65.000
Décimo tercer sueldo	118.305.273	126.874.157
Otras retribuciones	4.384.902	3.882.068
Auxilio de Cesantía	66.076.075	-
Cargas sociales patronales	357.330.774	380.633.855
Vestimenta	214.195	314.699
Vacaciones	4.154.268	6.087.863
Capacitación	11.796.803	8.942.895
Seguros para el personal	5.636.741	7.448.826
Fondo de capitalización laboral	21.295.038	22.845.961
	¢ <u>2.019.930.477</u>	<u>2.077.002.492</u>

20. Impuesto sobre la renta

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

	2023	2022
Impuesto sobre la renta del año	¢ 1.013.415.891	2.337.719.048
Aumento del Impuesto sobre la renta de periodos anteriores	-	481.247.674
Gasto del impuesto sobre la renta	¢ 1.013.415.891	2.818.966.722
Disminución del impuesto sobre la renta de periodos anteriores	-	(385.123.638)
Impuesto sobre la renta total	¢ <u>1.013.415.891</u>	<u>2.433.843.084</u>

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cálculo del impuesto - 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:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta “esperado”	¢ 1.538.122.506	2.262.784.462
Más:		
<u>Gastos no deducibles:</u>		
Provisiones para prestaciones legales	-	(45.561.091)
Multa por incumplimientos	3.058.824	-
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	1.750.477.627	1.960.808.685
Provisión Cesantía (Costos Servicios Estudio Actuarial)	984.623	-
Comisión Nacional de Emergencias	47.570.799	68.931.986
Gastos por bienes tomados en arrendamiento financiero	-	506.603
Impuestos a las sociedades	69.330	69.330
Gastos por activos por derecho de uso	-	14.445.584
Impuestos de remesas	126.291	63.222
Total gastos no deducibles	<u>1.802.287.494</u>	<u>1.999.264.319</u>
Menos:		
<u>Ingresos no gravables:</u>		
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	(1.654.693.902)	(1.808.792.531)
Disminución de impuesto y participaciones sobre la utilidad	-	(115.537.091)
Total ingresos no gravables	<u>(1.654.693.902)</u>	<u>(1.924.329.622)</u>
<u>Otros gastos deducibles</u>		
Alquiler de local deducible	-	(15.895.451)
Diferencial cambiario deducible	(672.300.208)	(65.658.066)
Total otros gastos deducibles	<u>(672.300.208)</u>	<u>(81.553.517)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta	1.013.415.891	2.337.719.159
Impuestos sobre la renta por cobrar	-	-
Anticipos de renta	1.013.415.891	2.337.719.159
Total impuesto sobre la renta por pagar	<u>¢ -</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2023	2022
	<u>Activos (pasivos)</u>	<u>Activos (pasivos)</u>
Provisiones y Arrendamiento Financiero	¢ 70.500.000	70.500.000
Pérdidas no realizadas sobre inversiones	116.490.894	1.238.383.722
Ganancias no realizadas sobre inversiones	(383.800.840)	(2.799.691)
Provisión de Cesantía	<u>(88.278)</u>	-
	<u>¢ (196.898.224)</u>	<u>1.306.084.031</u>

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

	2022	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2023
Provisiones y arrendamientos financieros	¢ 70.500.000	-	-	70.500.000
Pérdidas de capital no realizadas (activo)	1.238.383.722	-	(1.121.892.828)	116.490.894
Ganancias de capital no realizadas (pasivo)	(2.799.691)	-	(381.001.149)	(383.800.840)
Provisión de Cesantía	-	-	(88.278)	(88.278)
	<u>¢ 1.306.084.031</u>	<u>-</u>	<u>(1.502.982.255)</u>	<u>(196.898.224)</u>

	2021	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2022
Provisiones y arrendamientos financieros	¢ 70.500.000	-	-	70.500.000
Pérdidas de capital no realizadas (activo)	171.124.463	-	1.067.259.259	1.238.383.722
Ganancias de capital no realizadas (pasivo)	(909.979.541)	-	907.179.850	(2.799.691)
	<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

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 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022.

22. Cuentas de orden

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversión castigada REFCO por cobrar	¢ 2.296.962	2.624.408
Total	<u>¢ 2.296.962</u>	<u>2.624.408</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS INDIVIDUALES POR PUESTOS DE BOLSA		
Cartera activa	¢ 257.967.148.300	-
Cartera activa-Colones	5.875.656.542	-
Composición cartera activa administrada - costo títulos adquiridos	5.759.629.537	-
Composición cartera activa administrada - productos por cobrar	116.027.005	-
Cartera activa-Moneda Extranjera	252.091.491.758	-
Composición cartera activa administrada - costo títulos adquiridos	250.741.700.105	-
Composición cartera activa administrada - productos por cobrar	<u>1.349.791.653</u>	-
Total	<u>¢ 257.967.148.300</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Cuentas de orden por cuenta propia:</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro-Moneda Nacional	¢ 142.053.973	-
Compras a futuro-Moneda Extranjera	18.438.097.032	15.492.794.184
	<u>¢ 18.580.151.005</u>	<u>15.492.794.184</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA PROPIA		
Central de Valores Privado (custodia local)	¢ 86.650.763.620	75.388.339.954
Central de Valores Privado (custodia local)-MN	63.523.000.847	51.869.067.942
Custodia disponible	12.471.798.884	6.196.762.129
Dada en garantía- Mercados de Dinero	51.051.201.963	45.672.305.813
Central de Valores Privado (custodia local)-ME	23.127.762.774	23.519.272.012
Custodia disponible	8.436.608.941	8.942.272.449
Dada en garantía -Mercados de Dinero	14.691.153.833	14.576.999.563
Central de Valores Privado (custodia internacional)	6.064.558.225	1.231.355.050
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME	4.862.869.025	-
Custodia disponible	4.862.869.025	-
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME	1.201.689.200	1.231.355.050
Custodia disponible	237.302.800	239.093.596
Dada en garantía -Mercados de Dinero	964.386.399	992.261.453
Central de Valores Público (BCCR)	7.448.171.298	12.120.369.218
Central de Valores Público (BCCR)-MN	6.641.003.979	10.870.157.065
Custodia disponible	6.641.003.979	10.870.157.065
Central de Valores Público (BCCR)-ME	807.167.319	1.250.212.153
Custodia disponible	807.167.319	1.250.212.153
Custodio Internacional-ME	3.209.295.997	22.592.384
Custodia disponible	3.209.295.997	22.592.384
Bóveda-MN	10.050.000	9.859.000
Custodia disponible	10.050.000	9.859.000
Total	<u>¢ 121.962.990.145</u>	<u>104.265.309.790</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros:</u>	<u>2023</u>	<u>2022</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	¢ 215.940.589	498.665.772
Efectivo disponible fondos de inversión-colones	12.980.112.058	9.769.200.789
Efectivo disponible	85.809.700	10.375.954
Efectivo disponible fondos de inversión-dólares	9.223.234.513	8.485.615.112
Cuentas por cobrar a clientes-Colones	-	67.438
Cuentas por cobrar a clientes-Moneda Extranjera	667.589	10.204
Efectivo restringido-Colones	-	1.592.775
Subtotal	¢ <u>22.505.764.448</u>	<u>18.765.528.042</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>VALORES NEGOCIABLES RECIBIDOS EN GARANTIA (FIDEICOMISO DE GARANTÍA)</i>		
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Privado - MN	¢ 1.359.691.368	768.829.240
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Privado -ME	2.207.135.447	2.698.533.692
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)- MN	9.359.687.492	8.113.797.734
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)-ME	<u>3.391.777.782</u>	<u>6.065.385.161</u>
Subtotal	¢ <u>16.318.292.089</u>	<u>17.646.545.827</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>VALORES NEGOCIABLES PENDIENTES DE RECIBIR</i>		
Pendientes de recibir valor de Central de Valores Público (BCCR)-MN	¢ <u>429.690.159</u>	<u>-</u>
Subtotal	¢ <u>429.690.159</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
CONTRATOS CONFIRMADOS DE CONTADO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras de contado-Colones	¢ 439.990.950	-
Ventas de contado-Colones	436.882.940	-
Ventas de contado-Moneda Extranjera	<u>20.590.187</u>	<u>-</u>
Subtotal	¢ <u>897.464.077</u>	<u>-</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro-Colones	¢ 13.461.527.212	12.892.046.483
Compras a futuro-Moneda Extranjera	19.334.066.847	22.274.304.343
Ventas a futuro-Colones	9.077.392.906	6.669.283.709
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	<u>4.593.745.279</u>	<u>7.518.080.808</u>
Subtotal	¢ <u>46.466.732.244</u>	<u>49.353.715.343</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
VALORES NEGOCIABLES POR CUENTA DE TERCEROS		
Central de Valores Privado (custodia local)	¢ 104.531.057.239	144.845.455.752
Central de Valores Privado (custodia local)-MN	68.644.221.105	103.016.129.111
Custodia disponible	51.270.882.554	85.835.022.493
Dada en garantía - Mercados de Dinero	17.360.998.051	17.100.309.515
Otras Garantías	12.340.500	80.797.104
Central de Valores Privado (custodia local)-ME	35.883.351.579	41.825.697.082
Custodia disponible	20.421.476.617	22.180.426.377
Dada en garantía - Mercados de Dinero	15.407.079.442	19.581.271.003
Otras Garantías	54.795.520	63.999.702
Central de Valores Privado (custodia local)-UD	3.484.555	3.629.559
Custodia disponible Udes	3.484.555	3.629.559
Central de Valores Privado (custodia internacional)	32.625.937.750	39.754.369.789
Central de Valores Privado (custodia internacional)-ME	30.079.763.220	39.754.369.789
Custodia disponible	19.961.066.293	31.762.419.985
Dada en garantía - Mercados de Dinero	9.406.788.526	7.274.669.015
Otras Garantías	711.908.401	717.280.789

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2023	2022
<i>Central de Valores Público (BCCR)</i>	¢ 199.314.489.091	164.556.158.191
Central de Valores Público (BCCR)-MN	129.548.113.657	97.817.652.088
Custodia disponible	121.130.417.009	90.211.828.266
Otras Garantías	8.417.696.649	7.605.823.822
Central de Valores Público (BCCR)-ME	69.766.375.434	66.588.850.069
Custodia disponible	68.984.834.225	65.723.367.165
Otras Garantías	781.541.210	865.482.904
Central de Valores Público (BCCR)-UD	-	149.656.034
Custodia disponible Udes	-	149.656.034
<i>Custodio Internacional</i>	42.181.710.924	68.809.458.623
Custodio Internacional-ME	42.181.710.924	68.809.458.623
<i>Bóveda</i>	1.676.749.200	1.716.738.184
Bóveda- MN	1.676.749.200	1.716.738.184
Subtotal	¢ <u>380.329.944.204</u>	<u>419.682.180.539</u>
Total	<u>466.947.887.221</u>	<u>505.447.969.751</u>
Total de cuentas de orden propias y terceros	<u>846.880.322.628</u>	<u>609.715.903.949</u>
Total de cuentas de orden	<u>846.880.322.627</u>	<u>609.715.903.949</u>

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 ¢42.174.866.019 (¢43.956.249.533 en el 2022) y, por cuenta propia por ¢66.706.742.195 (¢61.241.566.829 en el 2022), 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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 2023, el Puesto había efectuado un adelanto de US\$254.710 (¢134.201.618 al tipo de cambio de ¢526,88 por US\$1,00) (US\$294.611 (¢177.353.150 al tipo de cambio de ¢601.99 por US\$1,00 en el 2022), el cual se registra en una subcuenta de efectivo llamada “Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores”.

23. Operaciones de reporto tripartito

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

		2023	
		Por operaciones propias	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	-	US\$ 25.925.995
De 31 a 60 días		<u>142.053.973</u>	<u>9.068.875</u>
Total	¢	<u>142.053.973</u>	US\$ <u>34.994.870</u>
		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	12.174.355.115	US\$ 28.614.806
De 31 a 60 días		<u>1.287.172.097</u>	<u>8.080.583</u>
Total	¢	<u>13.461.527.212</u>	US\$ <u>36.695.389</u>
		Por cuenta de terceros	
		Colones	Dólares
<u>Ventas a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢	8.502.718.831	US\$ 6.604.759
De 31 a 60 días		<u>574.674.075</u>	<u>2.114.010</u>
Total	¢	<u>9.077.392.906</u>	US\$ <u>8.718.769</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

2022			
Por operaciones propias			
	Colones		Dólares
<u>Compras a plazo:</u>			
De 0 a 30 días	¢ -	US\$	22.052.083
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	¢ 12.892.046.482	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\$	12.488.715

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:

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (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

2023							
Valor en libros				Valor razonable			
	VRCR	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>Activos financieros</u>							
Disponibilidades	¢ -	-	476.585.156	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.203.695.859	-	-	-	8.203.695.859	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	79.465.125.153	-	-	79.465.125.153	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	-	-	18.063.203.248	-	-	-	-
	¢ <u>8.203.695.859</u>	<u>79.465.125.153</u>	<u>18.539.788.404</u>	<u>-</u>	<u>87.668.821.012</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros</u>							
Obligaciones por pacto de reperto tripartito	¢ -	-	-	18.397.564.682	18.397.564.682	-	-
Obligaciones con entidades financieras a plazo	-	-	-	32.488.812.927	32.488.812.927	-	-
	¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50.886.377.609</u>	<u>50.886.377.609</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		2022						
		Valor en libros				Valor razonable		
		VRCR	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>Activos financieros</u>								
Disponibilidades	¢	-	-	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>

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>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Por disponibilidades	¢ 2.109.747	370.996
Por inversiones en instrumentos financieros	8.550.701.842	6.249.252.902
Por ganancias en instrumentos financieros, neto	2.201.526.818	4.632.873.231
Por ganancia por diferencias de cambio	5.515.646.340	6.029.308.435
Por recuperación de estimaciones por operaciones internacionales	869.044.076	647.522.943
<u>Otros ingresos de operación:</u>		
Por comisiones por servicios	2.217.691.081	2.215.204.507
Por participaciones en el capital de otras empresas	557.059	4.969.892
Por cambio y arbitraje de dividas	41.350	4.874
Por Otros ingresos con partes relacionadas	293.035.410	286.713.694
Por otros ingresos operativos	416.358.983	385.311.695
Disminución del impuesto sobre la renta	-	385.123.638
Total de ingresos brutos	¢ <u><u>20.066.712.706</u></u>	<u><u>20.836.656.807</u></u>

26. Gestión de riesgos

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

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

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

A nivel del Puesto de Bolsa se utilizan varias metodologías para medir el valor en riesgo, entre éstas se encuentra el VeR histórico con un nivel de confianza de 95% y para un período de 521 días. Igualmente se utiliza el VeR Monte Carlo a 1 día. Al cierre de diciembre de 2023, el monto del VeR histórico a 21 días, con un nivel de confianza del 95%, fue de ¢2.801,37 millones (sin tomar en cuenta el factor de ajuste).

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

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

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2023	2022
Activos:			
Efectivo y equivalentes	US\$	193.521	32.515
Garantías aportadas, fondo de gestión		254.710	309.092
Valores disponibles para la venta		54.489.349	45.919.157
Intereses y cuentas por cobrar		695.188	775.044
Total de activos		55.632.768	47.035.808
Pasivos:			
Obligaciones por operaciones de reporto tripartito propias		34.652.425	25.510.598
Obligaciones por operaciones en el mercado de liquidez por cuenta propia		18.726.319	16.042.212
Cuentas por pagar		3.959	44.902
Intereses y cuentas por pagar		202.293	144.918
Otros pasivos en dólares		810.400	487.538
Total pasivos		54.395.396	42.230.168
Posición neta	US\$	1.237.372	4.805.640

Como resultado de esa valuación en colones de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2023, se generaron pérdidas por diferencias cambiarias por ¢5.834.925.422 (¢6.536.028.949 en el 2022), y ganancias en diferencial por la suma ¢5.515.646.340 (¢6.029.308.435 en el 2022), 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:

		2023							
		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	¢	342.383.538	-	-	-	-	-	134.201.618	476.585.156
Instrumentos Financieros al VRCORI		-	1.838.000.000	4.722.995.603	147.653.541	5.767.567.473	2.360.241.091	64.628.667.445	79.465.125.153
Instrumentos Financieros al VRCR		279.474.824	-	-	-	-	-	7.924.221.035	8.203.695.859
Instrumentos Financieros al costo amortizado		-	-	1.200.195.880	-	-	2.077.237.764	14.785.769.604	18.063.203.248
Inversiones en inst. financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o litigios		-	-	-	-	-	-	17.325.063	17.325.063
(Estimación por deterioro instrumentos financieros)		-	-	(3.511.159)	-	-	(21.371.464)	(176.093.964)	(200.976.587)
Cuentas y productos por cobrar asociados a inversiones		-	501.920.944	731.901.712	303.894.471	199.250.732	360.944	-	1.737.328.803
Cuentas y comisiones por cobrar		-	53.365.043	1.688.104.687	-	-	2.981.000	(2.434.412)	1.742.016.318
Participaciones en el capital de otras empresas		-	-	-	-	-	-	25.895.000	25.895.000
Mobiliario y equipo, neto		-	-	-	-	-	-	60.177.400	60.177.400
Otros activos		-	-	-	-	-	50.339.486	3.412.267	53.751.753
Total activos	¢	621.858.362	2.393.285.987	8.339.686.723	451.548.012	5.966.818.205	4.469.788.821	87.401.141.056	109.644.127.166
Pasivos:									
Obligaciones con el público	¢	-	13.528.797.667	4.868.767.015	-	-	-	-	18.397.564.682
Obligaciones con entidades		-	32.472.485.320	16.327.607	-	-	-	-	32.488.812.927
Cuentas por pagar y provisiones		-	440.220.060	196.898.224	10.292.960	158.569.331	14.270.905	569.676.751	1.389.928.231
Total pasivos		-	46.441.503.047	5.081.992.846	10.292.960	158.569.331	14.270.905	569.676.751	52.276.305.840
Neto	¢	621.858.362	(44.048.217.060)	3.257.693.877	441.255.052	5.808.248.874	4.455.517.916	86.831.464.305	57.367.821.326

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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	65.457.122.320	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 instrumentos financieros en entidades en cesación de pagos, morosos o litigios (Estimación por deterioro instrumentos financieros)	-	-	-	-	-	-	19.794.858	19.794.858
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	1.622.180.537	-	-	2.781.453	(2.781.453)	1.667.117.530
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	-	-	-	-	-	72.472.932	3.412.267	75.885.199
Total activos	1.167.463.835	2.656.449.144	2.678.648.300	20.523.730.130	3.010.644.483	108.590.105	66.050.484.744	96.196.010.740
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	28.729.407	9.050.614	229.773.287	24.106.849	584.220.980	1.495.932.067
Total pasivos	-	30.078.115.606	13.189.365.498	2.209.153.514	229.773.287	24.106.849	584.220.980	46.314.735.734
Neto	1.167.463.835	(27.421.666.462)	(10.510.717.198)	18.314.576.616	2.780.871.196	84.483.256	65.466.263.764	49.881.275.006

(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

		2023		
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u></i>				
Calificación de riesgo	NO	¢ 16.009.512	-	-
Calificación de riesgo	SCR AA2	279.474.824	-	-
Calificación de riesgo	SCR A-3	150.707.016	-	-
Calificación de riesgo	SCR AA-3	7.757.504.507	-	-
		¢ <u>8.203.695.859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i><u>Inversiones a valor razonable con cambios otro resultado integral</u></i>				
Calificación de riesgo	AAA	¢ 2.075.731.122	-	-
Calificación de riesgo	AAA (cri)	2.362.825.946	-	-
Calificación de riesgo	BB- (cri)	2.408.661.425	-	-
Calificación de riesgo	B+ (cri)	784.625.059	-	-
Calificación de riesgo	AA- (cri)	4.862.869.025	-	-
Calificación de riesgo	SCR 2	1.794.396.761	-	-
Calificación de riesgo	SCR 2+	500.848.500	-	-
Calificación de riesgo	B (cri)	1.284.788.451	-	-
Calificación de riesgo	B1	61.552.378.864	-	-
Calificación de riesgo	NO	1.838.000.000	-	-
		¢ <u>79.465.125.153</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i><u>Inversiones al costo amortizado</u></i>				
Calificación de riesgo	AAA (cri)	3.231.401.026	-	-
Calificación de riesgo	BB- (cri)	1.298.766.364	-	-
Calificación de riesgo	SCR 2	1.254.939.842	-	-
Calificación de riesgo	SCR A+	515.278.108	-	-
Calificación de riesgo	B1	10.372.597.772	-	-
Calificación de riesgo	F1+ (cri)	9.883.892	-	-
Calificación de riesgo	SCR 2+	1.196.684.720	-	-
		¢ <u>17.879.551.724</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa)

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 AA-3	157.537.722	-	-
Calificación de riesgo	SCR A-3	130.029.840	-	-
		¢ <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	B (cri)	73.601.029.670	-	-
Calificación de riesgo	SCR 2	1.997.161.850	-	-
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>

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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Definición de incumplimiento

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

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

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

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

- Información prospectiva

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

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 alinearán 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

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

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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Pérdidas crediticias esperadas

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

		2023		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</i></u>				
Saldos iniciales	¢	614.871.731	146.199.070	761.070.801
Transferencias a etapa 2		134.158.845	(134.158.845)	-
Actualización neta de la reserva		(143.545.488)	-	(143.545.488)
Estimaciones de inversiones nuevas		343.821.257	12.040.225	355.861.482
Estimaciones de inversiones dadas de baja		(162.850.815)	-	(162.850.815)
Saldos finales	¢	<u>786.455.530</u>	<u>24.080.450</u>	<u>810.535.980</u>
		2022		
		Etapa 1	Etapa 2	Total
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales</i></u>				
Saldos iniciales	¢	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 finales	¢	<u>614.871.731</u>	<u>146.199.070</u>	<u>761.070.800</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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- **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. 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.

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.

(Continúa)

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

- 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.

INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- b) Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para fondos de inversión de mercado de dinero, para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, el CONASSIF estableció un umbral que determina si se debe o no registrar esas pérdidas crediticias, según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”, el cual incluye una tabla de gradualidad, que establece porcentajes de desviación del valor de la cartera de inversiones. La NIIF 9 no indica la posibilidad de establecer umbrales o estimaciones mínimas para instrumentos financieros.
- 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 2023, o

(Continúa)

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.