Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Índice

	Cuadro	Página
Informe de auditoría emitido por el contador público independiente		1
Estado de situación financiera	A	4
Estado de resultados integrales	В	5
Estado de cambios en el patrimonio	C	6
Estado de flujos de efectivo	D	7
Notas a los estados financieros		8



Crowe Horwath CR, S.A.

2442 Avenida 2 Apdo. 7108-1000 San José, Costa Rica

Tel + (506) 2221 4657 Fax + (506) 2233 8072

www.crowe.cr

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

A la Junta Directiva de y Accionistas Interclear Central de Valores, S.A. y a la Superintendencia General de Valores

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Interclear Central de Valores, S.A. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Otros asuntos

Los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro Contador Público Independiente quien expresó opinión sin salvedades fechada 25 de marzo de 2022.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

• Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorreción material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Fabián Zamora Azofeifa.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2022 se extiende hasta el 14 de febrero de 2023. La fecha de esta carta indica al usuario, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que han ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.

San José, Costa Rica 14 de febrero de 2023

Dictamen firmado por Fabián Zamora Azofeifa N° 2186 Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2023 Timbre Ley 6663 ¢1.000 Adherido al origina









Cuadro A

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2022

con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021 (Expresados en colones costaricenses sin céntimos)

	Nota		2022	_	2021
ACTIVOS		_			
ACTIVO CORRIENTE					
Disponibilidades	3d, 5	¢	1,049,301,993	¢	1,030,254,690
Inversiones en instrumentos financieros	3c, 6		1,958,243,261		1,936,819,650
Cuentas por cobrar	3e, 7	_	206,449,695		154,583,953
Total activo corriente		_	3,213,994,949	_	3,121,658,293
Instalaciones, vehiculo, mobiliario y					
equipo de oficina, neto	3f, 8		45,248,201		75,170,107
Otros activos	3g, 9		467,631,376		242,467,591
TOTAL ACTIVOS	<i>U</i>	¢	3,726,874,526	¢	3,439,295,991
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Porción corriente de las obligaciones por					
arrendamientos	3i, 19	¢	21,148,836	¢	29,764,344
Cuentas por pagar	3e, 10	۶	439,448,051	۶	229,271,925
Gastos acumulados	3k, 11		19,235,609		21,040,616
Impuesto de renta por pagar	3m, 18		-		68,304,046
Total pasivo corriente	,	-	479,832,496	_	348,380,931
Obligaciones por arrendamiento	3i, 19		1,633,000		25,100,380
Impuesto sobre la renta diferido	3m		-		-
TOTAL PASIVOS		-	481,465,496	_	373,481,311
PATRIMONIO					
Capital social	13		1,650,000,000		1,500,000,000
Aportes no capitalizados			57,199,771		57,199,771
Reserva legal	<i>31</i>		134,981,429		124,304,460
Utilidades acumuladas			1,403,227,830		1,384,310,449
TOTAL PATRIMONIO		-	3,245,409,030		3,065,814,680
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		¢	3,726,874,526	¢	3,439,295,991
Cuentas de orden	14	¢ _	8,965,474,609,905	¢	7,521,796,010,802

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Gustavo Monge Cerdas Gerente General

Lic. Allan Montoya Jiménez





MBA. Mario A. Gutiérrez Herrera Auditor Interno



INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodos de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2022 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021 (Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2022	2021
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Custodias y operaciones locales	3n, 15 ¢	737,694,734 ¢	732,648,924
Custodias y operaciones internacionales	3n, 15	971,490,635	686,472,856
Gestión de fideicomisos		139,456,445	131,098,198
Servicios de cómputo		32,756,976	33,034,540
Servicios de anotación en cuenta		33,739,577	30,038,054
Servicios administrativos		58,288,793	66,434,691
Total ingresos de operación		1,973,427,160	1,679,727,263
GASTOS DE OPERACIÓN			
Generales y administrativos	3n, 17	(1,599,932,513)	(1,479,536,460)
Utilidad de operación	- -	373,494,647	200,190,803
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Diferencias de cambio, netas		(208,886,635)	107,060,993
Gastos financieros		(3,233,279)	(2,431,353)
Ingresos por intereses		152,997,123	195,417,855
Otros ingresos y gastos, neto		9,308,045	12,698,778
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		323,679,901	512,937,076
Impuesto sobre la renta	3m, 18	(110,140,523)	(173,486,795)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	¢	213,539,378 ¢	339,450,281

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Gustavo Monge Cerdas Gerente General

Lic. Allan Montoya Jiménez Contador MBA. Mario A. Gutiérrez Herrera Auditor Interno



Estado de Resultados Integral 2023-02-20 14:42:01 -0600



C300 COLONES



TIMBRE 300.0 COLONES

-6- Cuadro C

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodos de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2022 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021 (Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	· <u>-</u>	Capital social	_	Aportes no capitalizados		Reserva legal	. <u>-</u>	Utilidades acumuladas		Total patrimonio
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		¢	1,200,000,000	¢	57,199,771	¢	107,331,946	¢	1,361,832,682	¢	2,726,364,399
Utilidad neta del año			-		-		-		339,450,281		339,450,281
Capitalización de utilidades	13		300,000,000		-		-		(300,000,000)		-
Traslado de la reserva legal	31		-		-		16,972,514		(16,972,514)		-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		¢	1,500,000,000	¢	57,199,771	¢	124,304,460	¢	1,384,310,449	¢	3,065,814,680
Utilidad neta del año			-		-		-		213,539,378		213,539,378
Capitalización de utilidades	13		150,000,000		-		-		(150,000,000)		-
Dividendos declarados	13		-		-		-		(33,945,028)		(33,945,028)
Traslado de la reserva legal	31		-		-		10,676,969		(10,676,969)		-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		¢	1,650,000,000	¢	57,199,771	¢	134,981,429	¢	1,403,227,830	¢	3,245,409,030

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Gustavo Monge Cerdas Gerente General

Lic. Allan Montoya Jiménez Contador

MBA. Mario A. Gutiérrez Herrera Auditor Interno



Alención interClear Central de Valores S.A.
Registro Profesional: 29766
Contador MONTOYA JIMENEZ ALLAN
GUILLERMO
Estado de Cambios en el Patrimonio

70°



TIMBRE 300.0 COLONES

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

-7-

Por el periodos de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2022 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021 (Expresados en dólares estadounidenses sin céntimos)

	Nota		2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta del año		¢	213,539,378 ¢	339,450,281
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:				
Depreciación y amortización	8, 9		30,938,085	31,026,695
Diferencias de cambio no realizadas, netas			(152,365,773)	(8,447,390)
Gasto por impuesto sobre la renta	18		110,140,523	173,486,795
Gastos por intereses			3,233,279	2,431,353
Pérdida por retiro de activos	8		1,158,261	-
Estimación por deterioro de cartera de inversiones			3,780,144	- (105 415 055)
Ingresos por intereses			(144,517,598)	(195,417,855)
Variación neta de activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar			(51,931,370)	(9,370,693)
Otros activos			(225,946,234)	(213,521,137)
Cuentas por pagar			218,774,232	(82,986,721)
Gastos acumulados		_	8,420,225	(3,070,945)
			15,223,152	33,580,383
Intereses cobrados			111,893,334	209,010,376
Intereses pagados			(3,233,279)	(2,431,353)
Impuesto sobre la renta pagado			(178,444,569)	(129,093,758)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación		_	(54,561,362)	111,065,648
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Aumento en instrumentos financieros (excepto VRCR)			840,646,343	-
Disminución en instrumentos financieros (excepto VRCR)			(701,353,256)	704,651,736
Adquisición de activos intangibles	9		-	(652,750)
Adquisición de mobiliario y equipo de oficina	8	_	(1,368,370)	(3,061,720)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		_	137,924,717	700,937,266
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Nuevas obligaciones por arrendamientos			0	0
Pagos de obligaciones por arrendamientos			(30,371,024)	(29,507,402)
Dividendos pagados		_	(33,945,028)	-
Flujos netos de efectivo (usados en) las actividades de financiamiento		_	(64,316,052)	(29,507,402)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo			19,047,303	782,495,512
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		_	1,030,254,690	247,759,178
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	¢ _	1,049,301,993 ¢	1,030,254,690

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Gustavo Monge Cerdas Gerente General

Lic. Allan Montoya Jiménez Contador

2023-02-20 14:42:16 -0600



MBA. Mario A. Gutiérrez Herrera Auditor Interno



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

InterClear Central de Valores, S.A. en adelante ("la Compañía" o INTERCLEAR) se constituyó bajo las leyes de la República de Costa Rica y fue autorizada mediante Resolución SGV-R-1997 de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), el día 28 de enero de 2009. Esta compañía fue creada con el fin de cumplir con el requisito de composición accionaria que exige la Ley Reguladora del Mercado de Valores No. 7732 para este tipo de entidad, en lo que respecta a anotación en cuenta de valores y custodia de valores; en la cual la Bolsa Nacional de Valores, S.A. puede participar hasta en un 40,0% del capital social.

InterClear Central de Valores, S.A., es una sociedad anónima, compuesta por 24 accionistas, de los cuales la Bolsa Nacional de Valores, S.A. posee una participación del 40,0%, en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de Custodia para entidades supervisadas por la SUGEVAL.

La información relevante acerca de la Compañía y los servicios prestados se encuentran en su sitio "web" oficial <u>www.interclearcr.com</u>. Su domicilio es en el Parque Empresarial Forum, Santa Ana, San José, Costa Rica.

2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y en los aspectos no previstos por estas disposiciones con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) vigentes a la fecha de estos estados financieros.

b) <u>Base de Medición</u>

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en instrumentos financieros que se registran al valor razonable con cambios en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

c) <u>Moneda Funcional y de Presentación</u>

Los registros contables de la Compañía son llevados en colones costarricenses (¢), moneda funcional de la Compañía y moneda de curso legal en la República de Costa Rica, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Información Financiera.

d) <u>Uso de juicios y estimados</u>

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. El tratamiento de estimados considera lo siguiente:

- ✓ Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.
- ✓ Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente.
- ✓ Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.
- i. <u>Juicios</u> La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:
 - ✓ La determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.
 - ✓ Establecer los criterios para determinar si el riesgo crediticio de una inversión en un instrumento financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir las PCE.
 - ✓ La evaluación del modelo de negocio para la clasificación de las inversiones en instrumentos financieros dentro del cual se mantienen y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son SPPI sobre el monto principal pendiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- ii. <u>Supuestos e incertidumbres en las estimaciones</u> La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 31 de diciembre de 2022 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:
 - ✓ La determinación de insumos en el modelo de medición de PCE relacionado con el deterioro de instrumentos financieros, incluyendo supuestos claves utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
 - ✓ Medición del valor razonable.

e) <u>Estado de Flujos de Efectivo</u>

El estado de flujos de efectivo es preparado con base en los lineamientos establecidos por el CONASSIF, utilizando el método indirecto establecido por la NIC 7.

f) <u>Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Nuevos Pronunciamientos Contables</u>

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 2021, 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período contable son ajustados al tipo de cambio de venta vigente a esa fecha. Las diferencias de cambio provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera, así como del ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados financieros del año en que suceden. El tipo de cambio de venta al 31 de diciembre de 2022 era de ¢601.99 (¢645,25 al 31 de diciembre de 2021)

b) <u>Estimaciones a Valor Razonable</u>

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

Para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que los datos de entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

✓ Nivel 1 - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición;

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- ✓ Nivel 2 Datos de entradas son los insumos, distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- ✓ *Nivel 3* Entradas son datos no observables para el activo o pasivo.

La Administración de la Compañía estima que el valor en libros de las disponibilidades, equivalentes de efectivo, productos por cobrar, cuentas por cobrar y cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Las inversiones en instrumentos financieros se valoran de acuerdo con el vector de precios del Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA, S.A.), el cual considera entre otros, los últimos precios cotizados en el mercado.

c) <u>Instrumentos financieros</u>

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

i. Reconocimiento y medición

Los deudores comerciales se reconocen cuando estos se originan, y las inversiones en instrumentos financieros en su fecha de liquidación. Los demás activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es generalmente su precio de transacción. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones al valor razonable con cambios en resultados y en otro resultado integral son registradas a su valor razonable utilizando la metodología aprobada por la Superintendencia General de Valores. Aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de las inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, si los hubiese, son registrados directamente en otro resultado integral hasta que los valores sean vendidos o se determine que estos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

Las partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables se registran a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

ii. Clasificación

En su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medidos al: costo amortizado (CA), valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

Un instrumento de deuda es medido a VRORI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los 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 vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía 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.

Todas las demás inversiones en instrumentos financieros se clasifican como medidos al VRCR.

<u>Evaluación del modelo de negocio</u> – La Compañía hace una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que una inversión se mantiene a nivel de portafolio, porque refleja mejor la forma en que se administra el negocio y en que la información es proporcionada a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio de inversiones y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil de tasa de interés particular, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos o realizando flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el comportamiento del portafolio de inversiones y cómo se reporta a la Administración de la Compañía;
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y su estrategia sobre cómo se gestionan esos riesgos y
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre la actividad de ventas futura. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo estratégico de la Compañía para administrar las inversiones en instrumentos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Las inversiones en instrumentos financieros que se mantienen para negociar y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a VRCR porque no se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales y para vender activos financieros.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI) - Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal pendiente durante un plazo particular y por otros riesgos, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI, la Administración considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de efectivo
- > Condiciones de apalancamiento
- Términos de pago anticipado y extensión
- > Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos
- Características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo.

<u>Reclasificaciones</u> - Los activos financieros no se reclasifican posteriormente a su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a que la Compañía cambia su modelo de negocio para la administración de sus inversiones en instrumentos financieros.

iii. Baja de instrumentos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando se vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o la Compañía transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma de (i) la consideración recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que hubiera sido reconocida en ORI es recocida en los resultados.

Las inversiones en instrumentos financieros que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que la Compañía se compromete a vender el activo. La Compañía utiliza el método de identificación específico para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando sus obligaciones contractuales se cumplen, cancelan o vencen.

iv. Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre las inversiones en instrumentos financieros que no son medidos al VRCR, específicamente sobre los instrumentos de deuda.

No se reconocen pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía mide las estimaciones para pérdidas por un monto igual a las PCE de por vida, excepto para las inversiones en instrumentos de deuda sobre las cuales se ha determinado tienen un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación; y sobre los cuales el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

Las PCE a 12 meses son la porción de las PCE de por vida que resultan de eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación. Los instrumentos financieros para los que se reconocen las PCE a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de la etapa 1". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y no tienen deterioro crediticio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Las PCE de por vida son las PCE que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero o el período contractual máximo de exposición. Los instrumentos financieros para los que se reconocen PCE de por vida pero que no tienen deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 son aquellos que han experimentado un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, pero no tienen deterioro crediticio.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen PCE de por vida y que tienen deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la etapa 3".

v. <u>Medición de las PCE</u>

Las PCE son la estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias y son medidas de acuerdo con los siguientes rubros:

- > Inversiones en instrumentos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de presentación
- > Inversiones en instrumentos financieros que están deteriorados a la fecha de presentación.

vi. Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al determinar si el riesgo de incumplimiento de un instrumento financiero ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que es relevante y está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esto incluye información y análisis tanto cuantitativos como cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación crediticia de expertos e incluye información prospectiva. El objetivo de la evaluación es identificar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo crediticio para una exposición comparando:

- ➤ la probabilidad de incumplimiento (PI) de por vida remanente a la fecha del informe; con
- ➤ la PI de por vida remanente para este momento que se estimó en el momento del reconocimiento inicial de la exposición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

vii. Calificación de riesgo de crédito

Se asigna una calificación de riesgo de crédito a cada inversión en un instrumento financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Los modelos son aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de emisor. En lo que respecta a las inversiones extranjeras y depósitos colocados se utiliza la calificación de riesgo internacional de Standard and Poor's y sus cambios para establecer si ha habido un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la PI.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición será asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el emisor.

Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

viii. Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones en la cartera de inversiones.

La Compañía recopila información sobre el desempeño y el incumplimiento sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por tipo de instrumento y emisor, así como por clasificación de riesgo de crédito. Para algunos portafolios, también se utiliza información comprada a agencias calificadoras de riesgo externas.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recopilados y generar estimaciones de la PI restante de la vida útil de las exposiciones y cómo se espera que cambien como resultado del paso del tiempo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

ix. Determinación del incremento significativo en el riesgo de crédito

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial en cada fecha de presentación.

Para la determinación de sí el riesgo crediticio de una exposición particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía utiliza un indicador general, según su modelo cuantitativo, basado en la asignación de valores umbrales límite para el cambio de niveles (notches), establecidos de forma decreciente partiendo de cada una de las calificaciones de la escala de grado de inversión y mantenimiento un rango uniforme y progresivamente menor para los cambios de escala a partir del grado de especulación, de tal manera que, si la cantidad de niveles que existe entre la calificación de la fecha de originación y la calificación de la valoración actual resulta mayor o igual al umbral de cambio de notch para la calificación original, se considera entonces que se ha generado un incremento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero correspondiente.

Se monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares.

Si existe evidencia de que ya no hay un incremento significativo en el riesgo crediticio en relación con el reconocimiento inicial, entonces la estimación para pérdidas en un instrumento vuelve a medirse a PCE de 12 meses.

x. <u>Definición de incumplimiento</u>

La Compañía considera que una inversión en un instrumento financiero está en incumplimiento cuando:

No es probable que el emisor del instrumento financiero pague sus obligaciones crediticias por completo a la entidad, sin recurso por parte de la entidad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna).

Al evaluar si un emisor se encuentra en incumplimiento, la Compañía considera los siguientes indicadores:

➤ Cuantitativos: la calificación del instrumento financiero varía a una clasificación superior a categoría D.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- Cualitativos: emisor se declara en quiebra.
- ➤ Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los datos utilizados en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia pueden variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

xi. Incorporación de información financiera prospectiva

La Compañía puede incorporar información prospectiva tanto en la evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en la medición de las PCE.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo crediticio y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas, el riesgo y las pérdidas crediticias.

La información prospectiva puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

xii. Medición de la PCE

Los insumos clave en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

- > Probabilidad de incumplimiento (PI)
- > Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- > Exposición ante el incumplimiento (EI)

Las PCE para exposiciones en la Etapa 1 se calculan multiplicando la PI de 12 meses por PDI y EI.

Las PCE de por vida se calculan multiplicando la PI de por vida por PDI y EI.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

El PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros de PDI con base en las tasas de recuperación publicadas por Moodys, según el sector de clasificación del emisor en corporativo o soberanos.

La EI representa la exposición esperada en caso de incumplimiento. La Compañía obtiene la EI de la exposición actual con la contraparte y los cambios potenciales en el monto actual permitido bajo el contrato y que surgen de la amortización. La EI de un activo financiero es su valor en libros bruto en el momento del incumplimiento.

La PCE es la estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias y es medida de acuerdo con los siguientes rubros:

- > Inversiones en instrumentos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de presentación.
- > Inversiones en instrumentos financieros que están deterioradas a la fecha de presentación.

xiii. Presentación de la estimación en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para las inversiones en instrumentos financieros medidas al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los instrumentos.

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

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

Corresponden a la ganancia o pérdida generada por la valoración a mercado de los instrumentos a VRCORI, cotizados en una bolsa de valores. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para el cual se toma como referencia el valor del mercado u otra metodología de valorización reconocida por la SUGEVAL. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable y el valor nominal son llevadas a otro resultado integral en la cuenta "Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de inversiones", y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, o cuando se dé su recuperación monetaria, su renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

d) <u>Disponibilidades</u>

Se considera disponibilidades el efectivo y equivalentes de efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en instituciones financieras, así como las inversiones en valores con un plazo no mayor a tres meses.

e) <u>Cuentas por cobrar y cuentas por pagar</u>

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado pendiente de cobro y pago, respectivamente.

f) <u>Instalaciones, vehículo, mobiliario y equipo de oficina</u>

El mobiliario y equipo e instalaciones en uso se registra inicialmente a su valor de adquisición. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran el activo ni incrementan su vida útil son cargados a resultados conforme se incurren. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo. La depreciación sobre los vehículos, mobiliario y equipo se utiliza el método de línea recta, para el equipo de cómputo se utiliza el método de suma de dígitos, con base en la vida útil estimada de los activos. El detalle de las vidas útiles estimadas es el siguiente:

	<u>Vida Útil</u>
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de Cómputo	5 años

g) Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada de 3 años.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

h) <u>Deterioro de activos no financieros</u>

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

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

i) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

<u>Actuando como arrendatario</u> - La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

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 antes o a partir de la fecha de comienzo, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y remoción de cualquier mejora realizada en locales de oficinas.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- > Pagos fijos que se encuentran incluidos en esencia.
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o tasa a la fecha de inicio.
- Importes que se espera pagar en virtud de una garantía de valor residual.
- ➤ El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía tiene razonablemente seguro ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y sanciones por terminación anticipada de un arrendamiento, a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar anticipadamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir 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 de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago fijo de arrendamiento revisado en esencia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta los activos por derecho de uso en la partida "instalaciones, mobiliario y equipo de oficina" y las obligaciones por arrendamiento como un rubro separado en el estado de situación financiera.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor - La Compañía ha optado por no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

<u>Actuando como arrendador</u> - Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si el arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía 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, la Compañía considera ciertos indicadores como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

j) Beneficios a empleados

i. <u>Beneficios por despido o terminación</u> - La legislación laboral costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación laboral indica el pago de 7 días 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 finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador. Adicionalmente, se traspasa un 5,33% de los salarios pagados a los empleados afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados, el cual es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados, se considera adelantos de cesantía.

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

- Aguinaldo La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente de si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.
- Vacaciones La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones.

La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado para este fin. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

k) <u>Provisiones</u>

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación y es posible estimarla con un alto grado de precisión. La provisión reconocida se aproxima a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

l) Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio de la República de Costa Rica, la Compañía debe registrar una reserva legal, la cual se calcula considerando el 5% de las utilidades netas de cada año, hasta que alcance un 20% del capital social.

m) <u>Impuesto sobre la renta</u>

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga al estado de resultados integrales y se acredita a una cuenta de pasivo.

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

<u>Ingresos por Prestación de Servicios</u> - La Compañía genera ingresos principalmente por las comisiones relacionados con las operaciones de custodia local e internacional y anotación en cuenta. La naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, así como las políticas de reconocimiento de ingresos, se detallan a continuación:

- ✓ *Naturaleza y Oportunidad:* Las facturas se generan en el momento en que se brinda el servicio.
- ✓ Reconocimiento: Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

Tarifas: Las tarifas de los servicios se definen a los participantes en el documento denominado reglas de negocio, en el cual se estipulan las normas o procedimientos que deben seguir con el fin de poder realizar las instrucciones de compra o venta de valores y las tarifas de los servicios brindado.

<u>Gastos de Operación</u> – La Compañía reconoce los gastos conforme se incurre en ellos, utilizando el método del devengado.

<u>Ingresos por intereses</u> - El ingreso por intereses se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas, sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento, calculado sobre una base de interés efectivo.

o) <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>

Se considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja, los depósitos a la vista y a plazo en instituciones financieras, así como las inversiones en valores con un plazo no mayor a dos meses.

4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Existe un vehículo brindado en garantía como soporte a la obligación por arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2022, el valor en libros del este activo es de ¢22.434.723 (¢26.776.926 para 2021).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

5. **DISPONIBILIDADES**

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan como sigue:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Efectivo en caja	¢	250.000	¢	529.050
Banco Central de Costa Rica		343.846.290		129.205.810
Entidades financieras del país		11.874.500		10.427.297
Entidades financieras del exterior		11.653.021		15.614.063
Más: Equivalentes de efectivo	_	681.678.182	_	874.478.470
	¢ _	1.049.301.993	¢	1.030.254.690

El detalle de los equivalentes de efectivo es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

	Tasa					
Emisor	interés	Vencimiento	Instrumento	Moneda	_	Monto
BNCR	0,05%	A la vista	icp\$	Dólares	¢	14.534.519
MULTI	1.17%	A la vista	Premium	Dólares		667.143.663
					¢	681.678.182

Al 31 de diciembre de 2021

	Tasa					
Emisor	interés	Vencimiento	Instrumento	Moneda		Monto
MULTI	1.27%	A la vista	Premium	Dólares	¢	874.478.478
					¢	874.478.478

Al 31 de diciembre de 2022, se encuentran depositados en las cuentas bancarias de InterClear Central de Valores, S.A., la suma de ¢321.531.095, correspondientes a los aportes en efectivo de llamadas a margen del Fideicomiso de Garantías por las operaciones de reportos de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

A continuación se presenta una conciliación del saldo de efectivo e inversiones en instrumentos financieros del estado de situación financiera con el efectivo y equivalentes del estado de flujos de efectivo:

		2022	2021
Efectivo	¢	367.623.811 ¢	155.776.220
Inversiones en instrumentos financieros	_	2.625.386.924	2.811.298.120
Total efectivo e instrumentos financieros en el estado de situación financiera	_	2.993.010.735	2.967.074.340
Instrumentos financieros a más de 60 días	_	(1.943.708.742)	(1,936,819,650)
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢	1.049.301.993 ¢	1.030.254.690

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

6. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Al costo amortizado Subtotal	¢ _	1.947.267.761 1.947.267.761	٠.	1.915.528.749 1.915.528.749
Estimación por deterioro Productos por cobrar sobre inversiones	¢ _	(21.648.764) 32.624.264 1.958.243.261	¢	(19.133.598) 40.424.499 1.936.819.650

Las revelaciones adicionales sobre el portafolio de inversiones está en nota 22.a.

7. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Compañías relacionadas (Nota 12) ¢	168.857.866	¢ 153.402.082
Cuentas por cobrar terceros	6.864.973	0
Estimación cuentas incobrables	(7.656.199)	0
Funcionarios	1.322.862	1.163.791
Impuesto sobre la renta por cobrar	37.060.193	0
Otros	0	18.080
¢	206.449.695	¢ 154.583.953

Las cuentas por cobrar a relacionadas corresponden a servicios facturados en el mes, que se cancelan en el mes siguiente, los cuales corresponden a cobros de servicios informáticos, entre otros operativos de la entidad. Estas transacciones se efectúan en los mismos términos que si fueran con un tercero.

La estimación de incobrables de las cuentas por cobrar corresponde a partidas de dudosa cobrabilidad y que se determinan tomando en cuenta las probabilidades de recuperación. Los montos son revisados periódicamente y se ajustarán para un mejor reflejo a la fecha de cierre de cada informe de los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

8. INSTALACIONES, VEHÍCULO, MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA, NETO

Al 31 de diciembre, las instalaciones, mobiliario y equipo de oficina se detallan como sigue:

Digue.		Instalaciones		Vehículo		Mobiliario y Equipo		Total
Costo:	-		_		•	• •		
Saldo al 31 diciembre 2021	¢	89.029.437	¢	43.422.040	¢	10.375.491	¢	142.826.968
Adiciones	,	0	,	0	,	1.368.370	,	1.368.370
Ajustes		(1.158.261)		0		0		(1.158.261)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		87.871.176	_	43.422.040	•	11.743.861		143.037.077
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre 2021		(48.422.794)		(16.645.114)		(2.588.953)		(67.656.861)
Gasto por depreciación		(23.750.789)		(4.342.203)		(2.039.023)		(30.132.015)
Saldo al 31 de diciembre 2022	-	(72.173.583)	-	(20.987.317)		(4.627.976)		(97.788.876)
Saldo neto al 31 diciembre 2022	¢	15.697.593	é -	22.434.723	é	7.115.885	é	45.248.201
	=				,			
						Mobiliario y		
	_	Instalaciones	_	Vehículo	_	Equipo		Total
Costo:								
Saldo al 01 diciembre 2021	¢	48.422.794	¢	43.422.040	¢	7.313.771	¢	99.158.605
Adiciones	_	40.606.643	_	0	_	3.061.720		43.668.363
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	89.029.437	_	43.422.040	-	10.375.491		142.826.968
Depreciación acumulada:								
Saldo al 01 de diciembre 2021		(24.211.397)		(12.302.910)		(1.772.528)		(38.286.835)
Gasto por depreciación		(24.211.397)		(4.342.204)		(816.425)		(29.370.026)
Saldo al 31 de diciembre 2021	-	(48.422.794)	-	(16.645.114)		(2.588.953)	-	(67.656.861)
Saldo neto al 31 diciembre 2021	¢	40.606.643	¢	26.776.926	¢	7.786.538	¢	75.170.107

<u>Derechos de uso</u> - Al 31 de diciembre de 2022, las instalaciones y el vehículo corresponden a activos por derecho de uso que ascienden a ¢38.132.316 (¢67.383.569 en 2021).

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan como sigue:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Gastos anticipados (1)	¢	21.971.612	¢	21.113.607
Activos intangibles, neto (2)		181.320		987.390
Obras en proceso (3)		445.478.444		220.366.594
	¢	467.631.376	¢	242.467.591

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- (1) Corresponden principalmente a pólizas de seguros y planes anuales de mantenimiento de sistemas informáticos.
- (2) El detalle del movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

		Saldo al 31/12/2021		Adiciones	Ajuste		Saldo al 31/12/2022
<u>Software:</u> Costo Amortización acumulada	¢	52.729.378 (51.741.988)	¢	0 (806.070)	0	¢	52.729.378 (52.548.058)
Saldo neto	¢	987.390	¢_	(806.070)	0	¢_	181.320
	<u>-</u>	Saldo al 31/12/2020		Adiciones	Ajuste	. <u> </u>	Saldo al 31/12/2021
Software:	<u>.</u>	31/12/2020	- <u>-</u>			. <u>-</u>	31/12/2021
Software: Costo Amortización acumulada	¢		¢	Adiciones 652.750 (1.656.669)	Ajuste 0 (217.583)	¢	

(3) El saldo de obras en proceso corresponde al proyecto estratégico para la sustitución de la plataforma operativa de los servicios de depósito y anotación en cuenta que dio inicio en el año 2020. La solución se está desarrollando con el proveedor MONTRAN, el cual tiene más de 40 años en el mercado financiero global, ofreciendo soluciones especializadas en materia de pagos, custodia, compensación y liquidación. Actualmente más de 40 entidades a nivel mundial, entre Bancos Centrales y Centrales Depositarias utilizan de forma exitosa sus sistemas. La puesta en operación de este proyecto está proyectada para el año 2023.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Compañías relacionadas (Nota 12) ¢	56.319.608	50.519.071
Operaciones de custodia (1)	321.531.095	117.582.325
Retenciones a terceros	25.030.835	37.877.854
Impuesto valor agregado por pagar	11.716.455	11.106.540
Proveedores	13.953.061	3.363.239
Otros	10.896.997	8.822.896
¢	439.448.051	229.271.925

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

(1) Las cuentas por pagar relacionadas con operaciones de custodia corresponden a los aportes en efectivo de llamadas a margen del Fideicomiso de garantías por las operaciones de reportos de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Los aportes corresponden de miembros liquidadores con operaciones activas al cierre del periodo.

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, los gastos acumulados se detallan como sigue:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Salarios, bonificaciones, CCSS y otros	¢	5.870.540	¢	6.676.779
Aguinaldo y vacaciones		13.365.069		14.363.837
	¢	19.235.609	¢	21.040.616

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, los saldos con compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cuentas por cobrar:		
Puestos de bolsa y depositantes, neto (1)	¢ 161,201,667	¢ 153.402.082
	161,201,667	153.402.082
Cuentas por pagar:		
CAM-X Technologies, S.A. (2)	0	30.064.844
Bolsa Nacional de Valores, S.A. (3)	56.319.608	20.454.227
	¢ 56.319.608	¢ 50.519.071

- (1) <u>Puesto de bolsa y depositantes</u> Corresponde a los cobros de los servicios de custodia y otros relacionados.
- (2) <u>CAM-X Technologies</u>, <u>S.A.</u> Corresponde a los servicios informáticos que brinda esta compañía para la operación.
- (3) <u>Bolsa Nacional de Valores, S.A.</u> Corresponde a los servicios informáticos, administrativos y financieros que brinda esta compañía y el arrendamiento del espacio físico.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre, las transacciones con partes relacionadas registradas en el estado de resultados del año se detallan a continuación:

Ingresos por servicios:		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Puestos de bolsa y depositantes	¢	1.759.669.472	¢	1.548.629.065
Bolsa Nacional de Valores, S.A.		139.456.445		131.098.198
	¢	1.899.125.917	¢	1.679.727.263
Gastos por servicios administrativos e informáticos:				
CAM-X Technologies, S.A.	¢	233.002.527	¢	323.089.503
Bolsa Nacional de Valores, S.A.		240.904.502		92.152.064
	¢	473.907.029	¢	415.241.567

Al 31 de diciembre de 2022, las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía ascienden a ¢172.684.023 (¢164.178.367 para 2021).

Los gastos por servicios administrativos con la Bolsa Nacional de Valores, S.A. incluyen los costos del personal que cumple las funciones clave de la Compañía.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social está representado por 1.650.000.000 acciones comunes y nominativas (1.500.000.000 para 2021), suscritas y pagadas de ¢1 cada una, para un monto total de ¢1.650.000.000 (1.500.000.000 para 2021). Durante el periodo 2022 se acordó la capitalización de utilidades acumuladas por ¢150.000.000.

En Asamblea General de accionistas celebrada el 31 de marzo 2022, se acordó el pago de dividendos por un monto de ¢33.945.028.

14. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden se detallan como sigue:

Títulos valovos ou ovetodias		<u>2022</u>		<u>2021</u>
<u>Títulos valores en custodia:</u> Operaciones locales	¢	5.688.307.929.864	¢	4.813.828.632.153
Operaciones internacionales	,	2.379.194.282.036	,	1.738.713.681.224
Operaciones fideicomiso y otros		897.856.293.552		969.148.634.581
Otros		116.104.453		105.062.844
	¢	8.965.474.609.905	¢	7.521.796.010.802

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

InterClear, brindará el servicio de acceso a custodia internacional de valores elegibles a través de CLEARSTREAM BANKING, EUROCLEAR, LATINCLEAR y BANK OF NEW YORK. Los valores permanecerán registrados a nombre de InterClear, pero segregados en subcuentas a nombre de sus depositantes. InterClear contará con los sistemas y controles necesarios para su debida segregación a favor del depositante, según los términos y condiciones que se establecen en el contrato con los custodios internacionales.

Las centrales internacionales de custodia CLEARSTREAM BANKING y EUROCLEAR BANK, el 20 de abril del 2020 notificaron la suspensión de elegibilidad, servicio de custodia y liquidación internacional para las emisiones denominadas US Limited Partnership Shares. Debido a esta restricción se estableció un convenio de custodia con el Banco Nacional el 19 de mayo del 2020 para que se habilitar una cuenta a InterClear en Banco de Nueva York y poder brindar el servicio de custodia a este tipo de instrumentos internacionales.

15. INGRESOS POR CUSTODIAS Y OPERACIONES LOCALES E INTERNACIONALES

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre los ingresos por custodias y operaciones locales se detallan como sigue:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Cuota sobre saldos	¢	494.488.138	¢	494.220.178
Cargos por movimientos		243.206.596	_	238.428.746
	¢	737.694.734	¢	732.648.924

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, los ingresos por comisiones de custodia internacional ascienden a ¢971.490.635 (¢686.472.856 para 2021) y corresponden al cobro por servicios a depositantes en esa custodia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

16. INGRESOS BRUTOS

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos brutos de la operación de la Compañía son los siguientes:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Comisiones por custodia local	¢	737.694.734	¢	732.648.924
Comisiones por custodia internacional		971.490.635		686.472.856
Intereses sobre inversiones		167.717.070		206.824.313
Diferencial cambiario		44.852.173		132.556.407
Comisiones por custodia de fideicomiso				
FOGABONA		139.456.445		131.098.198
Servicios administrativos		58.288.793		66.434.691
Servicios de cómputo		32.756.976		33.034.540
Servicios de anotación en cuenta		33.739.577		30.038.054
Otros ingresos		5.106.400		6.421.046
	¢	2.191.102.803	¢	2.025.529.029

^(*) Información incorporada por requerimiento de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

17. GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, los gastos generales y de administración se detallan a continuación:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Salarios y obligaciones laborales	¢	401.200.357	¢	416.517.727
Servicios de partes relacionadas		473.907.029		415.241.566
Servicios de custodia		401.446.448		314.229.639
Comisiones SINPE		62.623.562		118.370.195
Dietas Junta Directiva		55.711.848		46.949.139
Depreciación y amortización		30.684.239		31.026.695
Honorarios profesionales		78.169.283		29.108.052
Seguros		20.513.064		16.901.575
Contribuciones a SUGEVAL		10.351.126		10.442.913
Suscripciones		5.731.298		5.578.962
Misceláneos		3.071.191		66.866.611
Capacitación		1.389.355		960.314
Gastos de representación		666.146		717.162
Eventos y reuniones		4.818.971		174.487
Visitas al exterior funcionarios		1.802.117		0
Gasto por incobrables		7.656.199		0
Otros	_	40.190.280		6.451.423
	¢	1.599.932.513	¢	1.479.536.460

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

18. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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 la Compañía al liquidar sus impuestos. La Gerencia de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Al 31 de diciembre, el importe llevado a resultados del año por impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	110.140.523	¢	173.589.872
Impuesto sobre la renta diferido	_	0		(103.077)
	¢	110.140.523	¢	173.486.795

De acuerdo con la Ley del impuesto sobre la Renta de la República de Costa Rica, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

7.076
1.123
1.068)
6.795
9.872
•

Al 31 de diciembre, el detalle del impuesto sobre la renta corriente por cobrar o por pagar es el siguiente:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢	110.140.523 ¢	173.589.872
Retenciones del 2%	(110.140.523)	(1.960.020)
Retenciones sobre inversiones		0	(15.088.720)
Pagos parciales de renta		0	(88.237.086)
Saldo a favor periodo anterior		0	0
Impuesto sobre la renta por pagar	¢		68.304.046

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

<u>Precios de Transferencia</u> – El día 17 de junio de 2019 el Gobierno de Costa Rica a través del decreto No 41818-H emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas locales y foráneas.

Para efectos de cumplir con este requerimiento las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto.

Al 31 de diciembre de 2022, la compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia para el período 2021. A la fecha del informe de los auditores independientes, el estudio para el período 2022 se encuentra en proceso de actualización por parte de la Administración, donde no se determina que existan diferencias importantes con partes vinculadas con relación al período anterior.

19. **ARRENDAMIENTOS**

a) <u>Arrendamientos como arrendatario</u> - La Compañía alquila las instalaciones del edificio de la Bolsa Nacional de Valores S.A. en el tercer piso para llevar a cabo sus operaciones. El arrendamiento se estimó que durará un período de 2 años con opción de prórroga según contrato firmado entre las partes.

Los derechos de uso relacionados con el alquiler de instalaciones se presentan dentro de la instalaciones, vehículo, mobiliario y equipo de oficina.

		<u>2022</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	¢	132.451.477
Adiciones		-
Ajustes		(1.158.261)
Saldo final - costo		131.293.216
Amortización acumulada:		
Saldo inicial		(65.067.908)
Gasto por amortización		(28.092.992)
Saldo final – amortización acumulada		(93.160.900)
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2022	¢	38.132.316

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

		<u>2021</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	¢	91.844.834
Adiciones	_	40.606.643
Saldo final - costo		132.451.477
Amortización acumulada:		
Saldo inicial		(36.514.307)
Gasto por depreciación	_	(28.553.601)
Saldo final – amortización acumulada		(65.067.908)
Saldo Neto al 31 de diciembre de 2021	¢	67.383.569

Las obligaciones por arrendamientos se detallan como sigue:

			<u>2022</u>		<u>2021</u>
Obligaciones Arrendamientos instalaciones y vehículo	de	¢	22.781.836	¢	54.864.724
Menos Porción corriente			(21.148.836)		(29.764.344)
Obligaciones por arrendamientos largo plazo	a	¢	1.633.000	<u> </u>	

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre, el vencimiento de las obligaciones por arrendamientos financieros por pagar se detalla como sigue:

		Pagos mínimos		_				Valor presente de los pagos
2022		futuros		Intereses	_	Seguros	_	mínimos
Menos de un año	¢	23.694.862	¢	963.562	¢	1.582.463	¢	21.148.836
De 1 a 1 años		1.939.431		26.421		280.010	_	1.633.000
	¢	25.634.293	¢	989.983	¢	1.862.473	¢	22.781.836

2021		Pagos mínimos futuros		Intereses		Seguros		Valor presente de los pagos mínimos
Menos de un año	¢	34.463.325	¢	3.189.173	¢	1.509.808	¢	29.764.344
De 1 a 2 años		25.817.098		932.335		1.509.808		23.374.956
De 2 a 3 años		2.016.890		22.397		269.068		1.725.424
	¢	62.297.313	¢	4.143.905	¢	3.288.684	¢	54.864.724

20. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado es el siguiente:

			2022	
	Valor en libros		Valor razonable	Nivel
	_			
¢ 1	.049.301.993	¢	1.049.301.993	-
,	.947.267.761	_	1.988.347.410	2
¢		¢ _		
¢	22.781.836	¢	21.225.017	2
			2021	
	Valor en		Valor	Nivel
	libros		razonable	
¢	1.030.254.690	¢	1.030.254.690	-
	1.915.528.749	_	2.060.235.760	2
¢		¢ _		
	¢ ¢	Section	libros	Valor en libros Valor razonable \$\psi\$ \frac{1.049.301.993}{1.947.267.761} \psi\$ \$\psi\$ \frac{1.049.301.993}{1.988.347.410}\$ \$\psi\$ \frac{22.781.836}{\$\psi\$ \psi\$ \frac{21.225.017}{\$\psi\$ \frac{2021}{\$\psi\$ Valor en libros}\$ \frac{Valor razonable}{\$\psi\$ \frac{1.030.254.690}{1.915.528.749} \psi\$ \$\psi\$ \frac{1.030.254.690}{2.060.235.760}\$

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre, el detalle de la jerarquía del valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable es el siguiente:

	2022
	Valor razonable Nivel
Activos financieros:	
Equivalentes de efectivo	¢ <u>667.143.663</u> 2
	2021
	Valor
	razonable Nivel
Activos financieros:	
Equivalentes de efectivo	¢ 874.478.470 2

Los siguientes supuestos, fueron utilizados por la administración para estimar el valor razonable de cada cuenta en el estado de situación financiera.

- ✓ <u>Disponibilidades</u> por su naturaleza a corto plazo, el valor en libros se aproxima a su valor razonable.
- ✓ <u>Inversiones en instrumentos financieros</u> está basado en cotizaciones de precios de mercado a la fecha de los estados financieros.
- ✓ <u>Pasivos por arrendamiento</u> su valor razonable es calculado descontando los flujos futuros de efectivo de principal e intereses. Los pagos de los son asumidos para que ocurran en las fechas de pagos contractuales y son descontados a las tasas de interés de referencia vigentes en el mercado para nuevos préstamos con características similares.

21. **CONTRATOS**

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía participa en los siguientes contratos:

a) Contrato Caja de Valores, S.A. y la Bolsa de Valores Nacionales, S.A. de Honduras, la Central Latinoamericana de Valores, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. y la Central Nicaragüense de Valores, S.A. - El objeto de los contratos es la prestación de servicios de custodia, administración, transferencias, liquidación y otros sobre servicios relativos a valores depositados en estas organizaciones por un plazo indefinido y de acuerdo con instrucciones documentadas por las partes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- b) <u>Contrato con Bancentro, S.A. (Nicaragua)</u> Mandato especial para que en nombre de InterClear Central de Valores, reciba y custodie títulos valores. El plazo del contrato es por dos años prorrogables, y las tarifas cobradas serán iguales a las que InterClear le cobra a Bancentro, S.A. (Nicaragua) por los mismos servicios.
- c) <u>Contrato con Clearstream, anteriormente Centrale de Livraison de Valeurs Mobiliéres (CEDEL), y Otras S.D. Indeval, S.A. de C.V.</u> Se firmaron convenios para que, a través de esas entidades, los inversionistas radicados en Costa Rica puedan tener acceso al mercado internacional de títulos de deuda externa. De igual manera, dichos convenios permiten la prestación de servicios de custodia, administración, transferencias y liquidación de otros títulos valores depositados en estas organizaciones, por un plazo indefinido y de acuerdo con instrucciones documentadas por partes.

También se tienen contratos con los siguientes custodios EuroClear y Bank of New York.

d) <u>Contrato de Suministro de Servicios Informáticos entre Cam-x Technologies, S.A.</u>, <u>Bolsa Nacional de Valores S.A. e InterClear Central de Valores, S.A.</u> - En el mes de julio del 2014, la Compañía suscribió un contrato con Cam-x Technologies, S.A., para la prestación de servicios de tecnología de la información. Este contrato se celebra por término indefinido, y ambas partes podrán ponerle fin unilateralmente, en cualquier momento. En agosto 2022, la subsidiaria de la Bolsa Nacional de Valores S.A., CAM-X Technologies S.A., fue fusionada por absorción. Por consiguiente los servicios informáticos a partir de esa fecha, los brinda la Bolsa Nacional de Valores S.A.</u>

22. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La Compañía está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ✓ riesgo de crédito
- ✓ riesgo de liquidez
- ✓ riesgo de mercado (tasa de interés y tipo de cambio)

Se monitorea el riesgo de la Compañía a través de la Unidad de Riesgos, la cual depende jerárquicamente del Comité de Riesgos, quienes a su vez reportan regularmente acerca de sus actividades a la Junta Directiva.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

La Junta Directiva es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. El directorio ha creado el Comité de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía e informe regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

A través de las normas y procedimientos de administración, se pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado. La Dirección de Auditoría Interna realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Dado el giro de negocio, el riesgo operativo es el más importante, el cual depende de una gran variedad de causas, tales como procesos, personas, tecnología, infraestructura, etc.

El riesgo operativo es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas, en controles internos o por errores en los procesos de las operaciones y las mejores prácticas aplicables y las adoptadas por la Compañía.

Los siguientes son los esquemas de administración de riesgos planteados sobre los instrumentos financieros:

a) Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía consisten primordialmente en depósitos en bancos, cuentas por cobrar e inversiones en instrumentos financieros. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

La política de inversiones de la Compañía establece que en el corto y mediano plazo los recursos deben estar colocados en un 60% en el sector público y un 40% en fondos de inversión que mantienen sus portafolios de inversiones únicamente en el sector público. En el caso de las inversiones a largo plazo se da discreción en su administración.

Las cuentas por cobrar originadas por los servicios que brinda la Compañía se liquidan mensualmente.

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia de las inversiones en instrumentos financieros. El análisis se ha basado en las calificaciones de la agencia de calificación Standard & Poor's para las inversiones de costo amortizado y para las de VRCR con Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericano:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Inversiones al costo amortizado				
Calificación de riesgo B		1.947.267.761		1.915.528.749
	¢	1.947.267.761	¢	1.915.528.749
Equivalentes de efectivo				
Calificación de riesgo AA+2		681.678.182		874.478.470
	¢	681.678.182	¢	874.478.470

Al 31 de diciembre, el movimiento de la estimación para pérdidas esperadas sobre instrumentos financieros al costo amortizado es como se detalla:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Saldo inicial	¢	(19.133.598)	¢	(26.509.799)
Actualización neta de la reserva		0		0
Estimación de inversiones adquiridas		(9.715.620)		(31.079)
Estimación de inversiones dadas de baja		5.935.476		8.359.970
Diferencias de cambio y otros		1.264.978		(952.690)
Saldo final de la estimación	¢	(21.648.764)	¢	(19.133.598)

Al 31 de diciembre, las inversiones están concentradas tal y como se detallan a continuación:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Sector público de Costa Rica	¢	1.947.267.761	,	
Fondos de inversión	_	681.678.182	_	874.478.470
	¢	2.628.945.943	¢	2.790.007.219

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la situación financiera de la Compañía.

La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo. Además, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

El detalle de la recuperación de los activos financieros y del vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre, es el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

						2022				
		De 1 a 3 meses		De 3 a 6 meses		De 6 meses a 1 año		Más de 1 año		Total
Activos			_							
Disponibilidades	¢	1.049.301.993	¢	-	¢	-	¢	-	¢	1.049.301.993
Inversiones en instrumentos financieros		(21.648.764)		-		446.508.890		1.500.758.871		1.925.618.997
Productos por cobrar sobre inversiones		32.624.264		-		-		-		32.624.264
Cuentas por cobrar		168.066.640	_	37.060.193		1.322.862				206.449.695
Total activos financieros		1.228.344.133		37.060.193		447.831.752		1.500.758.871		3.213.994.949
Pasivos										
Cuentas por pagar		439.448.051		-		-		-		439.448.051
Obligaciones por arrendamiento		7.022.516		7.161.131		6.965.188		1.633.000		22.781.836
Total pasivos financieros	,	446.470.567	_	7.161.131	-	6.965.188		1.633.000		462.229.887
Posición neta	¢	781.873.566	¢	29.899.062	¢	440.866.564	¢	1.499.125.871	¢	2.751.765.062
						2021				
		Do 1 o 3		Do 3 o 6		2021				
		De 1 a 3 meses		De 3 a 6 meses		De 6 meses a 1		Más de 1 año		
Activos								Más de 1 año		Total
Activos Disponibilidades	¢	meses	- ¢		¢	De 6 meses a 1	¢	Más de 1 año	¢	Total 1.030.254.690
	¢	meses	¢		¢	De 6 meses a 1	¢	Más de 1 año - 1.232.053.184	¢	
Disponibilidades	¢	meses 1.030.254.690	¢	meses -	¢	De 6 meses a 1 año	¢	-	¢	1.030.254.690
Disponibilidades Inversiones en instrumentos financieros	¢	1.030.254.690 368.066.912	¢	meses - 129.152.414	¢	De 6 meses a 1 año	¢	-	¢	1.030.254.690 1.896.395.151
Disponibilidades Inversiones en instrumentos financieros Productos por cobrar sobre inversiones	¢	1.030.254.690 368.066.912 40.424.500	¢	meses -	¢	De 6 meses a 1 año	¢	-	¢	1.030.254.690 1.896.395.151 40.424.500
Disponibilidades Inversiones en instrumentos financieros Productos por cobrar sobre inversiones Cuentas por cobrar Total activos financieros	¢	meses 1.030.254.690 368.066.912 40.424.500 154.583.953	¢	meses - 129.152.414	¢	De 6 meses a 1 año - 167.122.641 -	¢	1.232.053.184	¢	1.030.254.690 1.896.395.151 40.424.500 154.583.953
Disponibilidades Inversiones en instrumentos financieros Productos por cobrar sobre inversiones Cuentas por cobrar Total activos financieros Pasivos	¢	meses 1.030.254.690 368.066.912 40.424.500 154.583.953	- ¢	meses - 129.152.414	¢	De 6 meses a 1 año - 167.122.641 -	¢	1.232.053.184	¢	1.030.254.690 1.896.395.151 40.424.500 154.583.953
Disponibilidades Inversiones en instrumentos financieros Productos por cobrar sobre inversiones Cuentas por cobrar Total activos financieros	¢	1.030.254.690 368.066.912 40.424.500 154.583.953 1.593.330.055	- ¢	meses - 129.152.414	¢	De 6 meses a 1 año - 167.122.641 -	¢	1.232.053.184	¢	1.030.254.690 1.896.395.151 40.424.500 154.583.953 3.121.658.294
Disponibilidades Inversiones en instrumentos financieros Productos por cobrar sobre inversiones Cuentas por cobrar Total activos financieros Pasivos Cuentas por pagar	¢	meses 1.030.254.690 368.066.912 40.424.500 154.583.953 1.593.330.055	- ¢ -	meses - 129.152.414 - 129.152.414 -	¢	De 6 meses a 1 año - 167.122.641 167.122.641	¢	1.232.053.184 - - 1.232.053.184	¢	1.030.254.690 1.896.395.151 40.424.500 154.583.953 3.121.658.294

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

c) <u>Riesgo de mercado</u>

El riesgo de mercado es el riesgo de que las variaciones en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

<u>Riesgo de Tasa de Interés</u> — La Compañía está expuesta a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. En virtud de ello, la Gerencia monitorea regularmente este riesgo, informando mensualmente sobre su comportamiento al Comité de riesgo y a los altos jerarcas de la Compañía, y procurando mantener una mezcla balanceada de instrumentos financieros de tasa fija y tasa variable. La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés por la variación de instrumentos financieros de tasa variable. A continuación, se presenta al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones de tasa variable:

Emisor MULTI	Instrumento Premium	Tasa de interés efectiva 1.17%	- ¢	2022 667.143.663	- ¢	1 a 6 meses 667.143.663
			¢	667.143.663	¢	667.143.663
Emisor	Instrumento	Tasa de interés efectiva		2021		1 a 6 meses
MULTI	Premium	1.27%	¢	874.478.470	¢	874.478.470
			¢	874.478.470	¢	874.478.470

La Administración monitorea regularmente este riesgo, informando mensualmente sobre su comportamiento al Comité de riesgo y a los altos jerarcas de la Compañía, y procurando mantener una mezcla balanceada de instrumentos financieros de tasa fija y tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2022, el análisis de la sensibilidad del efecto en resultados sobre las inversiones en valores de tasa variable de la Compañía, ante un aumento o a una disminución en las tasas de interés, bajo el escenario de la variación de 1% el impacto sobre los fondos de inversión abiertos sería de ¢6.671.437 (¢8.744.785 para 2021).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

<u>Riesgo de Cambiario</u> - Los activos de la Compañía se encuentran denominados en dólares estadounidenses. Esta moneda experimenta fluctuaciones periódicas con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Por lo tanto, cualquier fluctuación en el valor del colón costarricense con respecto al dólar afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía. La Compañía monitorea constantemente su exposición neta en dólares estadounidenses y considera que este riesgo es parte implícita de sus operaciones comerciales en el país.

Al 31 de diciembre, un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

		<u>2022</u>		<u>2021</u>
Activos:				
Disponibilidades	US\$	1.603.233	US\$	1.551.945
Inversiones en instrumentos financieros		3.198.756		2.939.008
Cuentas e intereses por cobrar		246.697		230.280
		5.048.687		4.721.234
Pasivos:		_		
Cuentas por pagar		(460.201)		(190.293)
Obligaciones por arrendamiento		(37.844)		(85.029)
		(498.045)		(275.322)
Posición neta	US\$	4.550.641	US\$	4.445.912

Análisis de sensibilidad - Al 31 de diciembre, un análisis de sensibilidad sobre la posición en moneda extranjera neta de la Compañía se presenta a continuación. Este análisis se realiza considerando el efecto en resultados de cada punto porcentual de aumento o disminución en el tipo de cambio de cierre del periodo. A la fecha de cierre el tipo de cambio es de ¢601,99:

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Aumento en el tipo de cambio			
Activos	¢	30.392.576 ¢	30.463.752
Pasivos		(2.998.181)	(1.776.513)
Efecto neto en resultados	¢	27.394.395 ¢	28.687.239
Disminución en el tipo de cambio			
Activos	¢	(30.392.576) ¢	(30.463.752)
Pasivos		2.998.181	1.776.513
Efecto neto en resultados	¢	(27.394.395)	(28.687.239)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

d) Riesgos fuera de balance

La gestión de riesgos operativos y legales de los saldos de custodia y anotación de cuenta registrados en las cuentas de orden de los balances contables InterClear, se realiza según lo establecido en las siguientes normativas:

 Acuerdo SUGEVAL 11-09 Reglamento de Gestión de Riesgos, en el Capítulo III Requerimiento de Capital, Artículo N°16 Requerimiento de capital por riesgo operativos.

Donde se realiza un seguimiento mensual de la actividad custodia aplicando los siguientes requerimientos:

Mecanismo de custodia	Requerimiento de capital
Entidades de depósito centralizado y centrales de anotación en cuenta de valores (locales o extranjeras) con acceso a mecanismos de entrega contra pago.	0,05% del monto custodiado
Entidades de custodia en el extranjero	0,06% del monto custodiado
En bóvedas pertenecientes a la entidad de custodia local	0,07% del monto custodiado
Entidades de depósito centralizado de valores (locales o extranjeras) sin acceso a mecanismos de entrega contra pago.	0,10% del monto custodiado

- Acuerdo SUGEVAL 6-06 Reglamento sobre el Sistema de Anotación y Cuenta.
- Acuerdo SUGEVAL 17-15 Reglamento de Custodia.

Así mismo, se cuenta con el área de control "Auditoría Interna", la cual realiza evaluaciones periódicas a saldos en anotación y custodia, además los sistemas generan alertas en caso de encontrarse alguna diferencia en los saldos.

23. MODIFICACIONES A ESTADOS FINANCIEROS 2021

Algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 fueron modificados con fines comparativos para presentar los equivalentes de efectivo según lo requerido en la NIC 7 Estados de flujos de efectivo.

24. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2022 y la presentación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía o en sus estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de la Compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2022, fue autorizada por la Junta Directiva de la InterClear Central de Valores en la Sesión Extraordinaria No. 2-2023 realizada el 21 de febrero de 2023.