

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A.

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A.

Índice

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

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

A la Junta Directiva y Accionistas de
Bolsa Nacional de Valores, S.A.
y a la Superintendencia General de Valores

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Bolsa Nacional de Valores, S.A. y subsidiarias (la Bolsa), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados integrales consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Bolsa al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados integrales consolidados, cambios en el patrimonio consolidados y flujos de efectivo consolidados 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 consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Bolsa 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 consolidados, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros consolidado 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 consolidados pueden no ser adecuados para otros propósitos.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados 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 consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Bolsa 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 Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 incorrección 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 Bolsa.
- 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 Bolsa 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 consolidados 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 Bolsa deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Bolsa 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 Bolsa 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.

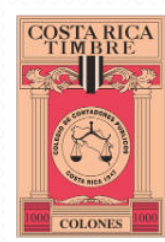
El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Francine Sojo Mora.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2023 se extiende hasta el 12 de febrero de 2024. 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
12 de febrero de 2024

Dictamen firmado por
Francine Sojo Mora N° 3386
Pol. 0116FID001005509 V.30-9-2024
Timbre Ley 6663 €1.000
Adherido al original

Nombre del CPA: FRANCINE
SOJO MORA
Carné: 3386
Cédula: 303310705
Nombre del Cliente:
Bolsa Nacional de Valores, S.A.
Identificación del cliente:
3101016963
Dirigido a:
Bolsa Nacional de Valores, S.A.
Fecha:
22-02-2024 07:33:15 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de €1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-9638

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	<i>Nota</i>	2023	2022
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3d, 5	1,518,925,868	2,029,216,296
Inversiones en instrumentos financieros	3c, 6	7,033,048,611	6,361,824,535
Cuentas por cobrar	3e, 7	474,907,908	532,079,065
Gastos anticipados		77,129,822	80,185,469
Total activo corriente		9,104,012,209	9,003,305,365
Instalaciones, derecho de uso, mobiliario y equipo, neto	3f, 8	1,668,515,908	1,745,930,415
Impuesto sobre la renta diferido	3o	7,881,922	-
Otros activos	3g, 9	557,914,717	599,536,186
TOTAL ACTIVOS		11,338,324,756	11,348,771,966
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Porción corriente de las obligaciones por arrendamientos	3i, 20	6,441,509	11,470,426
Cuentas por pagar	3e, 10	644,320,791	893,346,880
Gastos acumulados	3k, 11	173,121,344	83,024,745
Total pasivo corriente		823,883,644	987,842,051
Obligaciones por arrendamientos	3i, 20	13,703,906	23,000,767
Impuesto sobre la renta diferido	3o, 19	236,640,929	310,346,497
TOTAL PASIVOS		1,074,228,479	1,321,189,315
PATRIMONIO			
Capital social	13	3,760,886,100	3,763,883,800
Acciones en tesorería	3l, 13c	(233,520)	(7,791,328)
Aportes no capitalizados		66,348,810	66,348,810
Superávit por revaluación edificio	8	697,729,361	724,141,825
Reservas	3n	1,416,821,682	1,408,000,000
Utilidades acumuladas		2,238,456,464	2,125,754,126
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		8,180,008,897	8,080,337,233
Participación no controladora	3m, 13	2,084,087,380	1,947,245,418
TOTAL PATRIMONIO		10,264,096,277	10,027,582,651
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		11,338,324,756	11,348,771,966
Cuentas de orden	14	8,171,302,682,713	8,968,819,115,860

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Céd. 3101016963
 BOLSA NACIONAL DE VALORES
 SOCIEDAD ANÓNIMA
 Atención: Bolsa Nacional de Valores
 consolidado
 Registro Profesional: 29766
 Contador: MONTÓYA JIMÉNEZ ALLAN
 GUILLERMO
 Estado de Situación Financiera
 2024-02-22 09:21:51 -0900



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ed49t6nW
<https://timbres.contador.co.cr>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023
 (con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
 (Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	<i>Nota</i>	2023	2022
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Comisiones bursátiles	<i>3p, 15</i>	1,972,252,761	1,863,503,470
Custodias y operaciones	<i>3p, 16</i>	1,778,960,888	1,709,185,369
Derechos de conexión e instalación de sistemas		428,310,765	596,731,717
Servicios administrativos		295,715,125	260,653,630
Servicios de back office		331,357,822	395,718,023
Servicios de información		126,707,263	74,254,932
Gestión de fideicomisos		120,944,455	150,565,372
Cuota de mantenimiento		77,548,235	90,317,235
Servicios de compensación y liquidación		42,081,482	47,321,142
Servicios BNV Clearing		33,200,856	35,287,614
Servicios de anotación en cuenta		28,518,791	33,739,577
Otros ingresos operativos		62,201,436	50,114,830
Total ingresos de operación		5,297,799,879	5,307,392,911
GASTOS DE OPERACIÓN			
Generales y administrativos	<i>3p, 18</i>	(4,320,822,235)	(4,972,706,649)
Utilidad de operación		976,977,644	334,686,262
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Ingresos por intereses		444,760,353	454,123,825
Diferencias de cambio, netas		(1,019,761,859)	(610,283,590)
Gastos financieros		(1,982,209)	(2,453,274)
Otros ingresos y gastos, neto		6,095,567	71,797,667
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		406,089,496	247,870,890
Impuesto sobre la renta	<i>3o, 19</i>	(167,849,614)	(123,711,748)
UTILIDAD NETA DEL AÑO		238,239,882	124,159,142
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETOS DE IMPUESTO			
Realización del superávit por revaluación		(37,732,091)	724,141,825
		(37,732,091)	724,141,825
OTROS RESULTADOS INTEGRALES TOTALES		200,507,791	848,300,967
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES NETAS DEL AÑO			
Propietarios de la Controladora		88,585,557	(3,964,485)
Participación no Controladora	<i>3m</i>	149,654,325	128,123,627
UTILIDAD NETA DEL AÑO		238,239,882	124,159,142

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023
 (con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
 (Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	Capital social	Acciones en tesorería	Aportes no capitalizados	Superávit revaluación edificio	Reservas	Utilidades acumuladas	Total atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participación no Controladora	Total patrimonio
AL 01 DE ENERO DE 2022		¢ 3,520,000,000	¢ (6,345,856)	¢ 66,348,810	¢ -	¢ 1,408,000,000	¢ 2,448,466,953	¢ 7,436,469,907	¢ 1,839,488,808	¢ 9,275,958,715
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	(3,964,485)	(3,964,485)	128,123,627	124,159,142
Dividendos declarados	13 (b)	-	-	-	-	-	(68,518,686)	(68,518,686)	(20,367,017)	(88,885,703)
Revaluación del edificio, neto de impuesto	8	-	-	-	724,141,825	-	-	724,141,825	-	724,141,825
Adquisición de acciones propias	3l, 13c	-	(7,791,328)	-	-	-	-	(7,791,328)	-	(7,791,328)
Capitalización de utilidades	13	243,883,800	6,345,856	-	-	-	(250,229,656)	-	-	-
Traslado de la reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-	-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		¢ 3,763,883,800	¢ (7,791,328)	¢ 66,348,810	¢ 724,141,825	¢ 1,408,000,000	¢ 2,125,754,126	¢ 8,080,337,233	¢ 1,947,245,418	¢ 10,027,582,651
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	88,585,557	88,585,557	149,654,325	238,239,882
Dividendos declarados	13 (b)	-	-	-	-	-	-	-	(12,812,363)	(12,812,363)
Realización del superávit por revaluación	8	-	-	-	(37,732,091)	-	37,732,091	-	-	-
Realización ISR diferido relacionado con la revaluación	3o, 19	-	-	-	11,319,627	-	-	11,319,627	-	11,319,627
Adquisición de acciones propias	3l, 13c	-	(233,520)	-	-	-	-	(233,520)	-	(233,520)
Absorción de acciones propias	13	(2,997,700)	7,791,328	-	-	-	(4,793,628)	-	-	-
Traslado de la reserva legal		-	-	-	-	8,821,682	(8,821,682)	-	-	-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		¢ 3,760,886,100	¢ (233,520)	¢ 66,348,810	¢ 697,729,361	¢ 1,416,821,682	¢ 2,238,456,464	¢ 8,180,008,897	¢ 2,084,087,380	¢ 10,264,096,277

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MBA. César Restrepo Gutiérrez
Gerente General

Lic. Allan Montoya Jiménez
Contador

MSC. José D. Rodríguez Sáenz
Auditor Interno

Céd. 3101016963
BOLSA NACIONAL DE VALORES
SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Bolsa Nacional de Valores
consolidado
Registro Profesional: 29764
Contador: MONTAÑA JIMÉNEZ ALLAN
GUILLERMO
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-02-22 09:21:52 -4900



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: od4916nW
<https://timbres.contador.co.cr>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del año		238,239,882	124,159,142
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Depreciación y amortización	8, 9	188,115,524	214,583,644
Pérdida por retiro de activos	8, 9	62,851,962	28,646,832
Pérdida por ajuste al valor razonable de instrumentos financieros		31,309,372	-
Diferencias de cambio no realizadas, netas		872,997,471	495,278,621
Estimación por deterioro de inversiones		1,302,422	5,428,445
Impuesto sobre la renta	19	167,849,614	123,711,748
Gastos financieros		1,982,209	2,453,274
Ingresos por intereses		(392,270,660)	(454,123,825)
Variación neta de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		52,686,030	(295,294,055)
Gastos anticipados y otros activos		4,067,562	23,820,778
Cuentas por pagar		(215,707,068)	382,797,101
Gastos acumulados		94,194,097	(15,579,125)
		<u>1,107,618,417</u>	<u>635,882,580</u>
Intereses cobrados		306,437,056	354,242,843
Intereses pagados		(1,982,209)	(2,453,274)
Impuesto sobre la renta pagado		(238,117,477)	(359,616,123)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>1,173,955,787</u>	<u>628,056,026</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros (excepto a VRCCR)		(7,264,536,367)	(1,291,500,473)
Retiro en instrumentos financieros (excepto a VRCCR)		5,737,318,343	968,473,256
Adquisición de activos intangibles	9	(109,965,292)	(149,939,219)
Adquisición de mobiliario y equipo	8	(23,560,463)	(65,619,768)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(1,660,743,779)</u>	<u>(538,586,204)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados	13 (b)	(12,812,363)	(88,885,703)
Adquisición de acciones propias	13 ©	(233,520)	(7,791,328)
Amortización de obligaciones por arrendamientos		(10,456,553)	14,445,216
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(23,502,436)</u>	<u>(82,231,815)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes		(510,290,428)	7,238,007
Efectivo y equivalentes al inicio del año		2,029,216,296	2,021,978,288
Efectivo y equivalentes al final del año	5	<u>1,518,925,868</u>	<u>2,029,216,296</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MBA. César Restrepo Gutiérrez
Gerente GeneralLic. Allan Montoya Jiménez
ContadorMSC. José D. Rodríguez Sáenz
Auditor Interno

20240322 09:21:02 -0000

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ed49fenW
<https://timbres.contador.co.cr>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Bolsa Nacional de Valores, S.A. y Subsidiarias (“la Bolsa” o la “Compañía”), es una sociedad anónima constituida en agosto de 1976, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Su propósito principal es operar una bolsa de valores cuyo objeto es organizar los mercados secundarios de valores, facilitar las transacciones con valores y ejercer las funciones de autorización, fiscalización y regulación, conferidas por la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732, sobre los puestos de bolsa y agentes de bolsa. Actualmente, de conformidad con la Ley No.7732, la Bolsa otorga los derechos de explotación de puestos de bolsa a las entidades jurídicas que cumplan determinados requisitos y adquieran un paquete de sus acciones. Asimismo, está encargada de autorizar a los agentes de bolsa que realicen actividades bursátiles a nombre de los puestos de bolsa. Las actividades relacionadas con la negociación de títulos valores se rigen por lo dispuesto en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732.

Su domicilio es en el Parque Empresarial Forum, Santa Ana, San José, Costa Rica.

La Bolsa cuenta con la siguiente participación patrimonial en otra compañía:

- ✓ **Interclear Central de Valores; S.A.**, autorizada mediante Resolución SGV-R-1997 de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), el día 28 de enero de 2009 e inicia operaciones en el mes de noviembre de 2015. Esta compañía tiene como finalidad encargarse de la administración y custodia electrónica de títulos valores de emisores privados a través del sistema de anotación en cuenta. La Bolsa tiene una participación del 40% en esta entidad.

2. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Base de preparación

Los estados financieros consolidados 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 consolidados.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

b) Base de medición

Los estados financieros consolidados 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.

c) Moneda funcional y de presentación

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) Base de consolidación

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo 'controla' una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados financieros consolidados incluyen las cifras financieras de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y de su participada que se detallan a continuación:

	<u>Participación</u>
Interclear Central de Valores, S.A.	40%

La consolidación de una participada inicia cuando la Compañía obtiene control sobre la misma y cesa cuando se pierde dicho control. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o dispuesta durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha en que la Compañía obtiene el control sobre la subsidiaria hasta la fecha en que este termina.

Aunque la Bolsa tiene un 40% de participación en Interclear Central de Valores, S.A., posee control sobre esa entidad, por lo cual, se considera la entidad controladora, y consolida las cifras de esa entidad en sus estados financieros consolidados.

Las ganancias y pérdidas y cada componente de otro resultado integral son atribuidos a los accionistas de la Compañía y al interés no controlador, aún si esto resulta en que el interés no controlador presente un saldo deficitario.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Eliminaciones - Cualquier ingreso o gasto que surja de transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

e) **Uso de juicios y estimados**

Al preparar estos estados financieros consolidados, 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. *Juicios* - 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 consolidados 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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

ii. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones - La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 31 de diciembre de 2023 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.

f) **Estados consolidados de flujos de efectivo**

El estado consolidado de flujos de efectivo es preparado con base en los lineamientos establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), utilizando el método indirecto establecido por la NIC 7.

g) **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y nuevos pronunciamientos contables**

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

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

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(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.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

El CONASSIF requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

La revaluación se debe respaldar con un avalúo hecho por un profesional independiente.

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) el pasado 26 de junio de 2023 aprobó dos Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad. Estas nuevas normas son la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera; y la NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.

De acuerdo con la Circular N° 33-2023 Adopción Normas Internacionales de Información Financiera Sostenibilidad emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y publicada en La Gaceta N° 3 del 10 de enero de 2024, las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y obligatoria para las Compañías y Entidades supervisadas y reguladas por el CONASSIF que reportarán en el 2026 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2025. No se requiere que una entidad revele información comparativa en el primer periodo anual sobre el que se informa, en el que aplique dichos estándares.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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 2023 era de ₡526,88.

b) Estimaciones a valor razonable

Las estimaciones de 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;
- ✓ *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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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) Instrumentos financieros

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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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:

- 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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Evaluación del modelo de negocio – 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 futuras. 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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

Reclasificaciones - 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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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. Medición de las PCE

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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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. *Definición de incumplimiento*

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

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

d) Disponibilidades

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 dos meses.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

e) **Cuentas por cobrar y cuentas por pagar**

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

f) **Instalaciones, vehículos, mobiliario y equipo**

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 y se utiliza el método de línea recta y suma de dígitos para el equipo de cómputo, con base en la vida útil estimada de los activos. El detalle de las vidas útiles estimadas es el siguiente:

	<u>Vida Útil</u>
Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años

Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita contra ganancias y pérdidas. Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo, ni incrementan su vida útil, son cargados contra los gastos de operación conforme se incurren. Las partes reemplazadas son dadas de baja.

Los inmuebles son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un profesional independiente, el efecto de esta revaluación es llevado al estado de cambios en el patrimonio.

Cuando se revalúan los bienes inmuebles, la depreciación acumulada a la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser actualizada, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado, al menos cada cinco 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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

h) Deterioro de activos no financieros

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

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.

Actuando como arrendatario - 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:

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- 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.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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. Beneficios por despido o terminación* - 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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- *Vacaciones* - La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones.
- *Compensación variable*- La Compañía otorga un beneficio discrecional de compensación variable, sujeto a cumplimiento de objetivos, a ciertos empleados. La Compañía registra una provisión para cubrir los gastos relacionados a este beneficio. El pago de esta compensación se realizará en el primer trimestre del siguiente periodo.

k) Provisiones

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 resultados.

l) Acciones en tesorería

Las acciones propias readquiridas por la Compañía son presentadas por su importe pagado como una disminución del patrimonio, dentro de la cuenta de acciones en tesorería. De conformidad con las disposiciones del Código de Comercio de Costa Rica, después de un año de haber adquirido sus propias acciones, si estas no se vendieran, deben ser reducidas del capital social a su valor nominal. Cualquier efecto originado por la reducción o venta de acciones en tesorería es llevado por la Compañía contra las utilidades acumuladas, y en ningún caso se tratará como una pérdida o ganancia en los resultados.

m) Participaciones no controladoras

La participación de no controladoras es la participación en el patrimonio de una subsidiaria no atribuible, directa o indirectamente a la controladora.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

n) Reserva legal

De acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores y con las disposiciones del Código de Comercio, la Bolsa Nacional de Valores, S.A., registra una reserva legal de un 10% (5% de acuerdo con el Código de Comercio y un 5% según el acta constitutiva de la Compañía), calculada con base en las utilidades netas de cada año hasta que alcance un 40% del capital social. En el caso de Interclar Central de Valores, S.A. sólo se ve afectada por la reserva legal del Código de Comercio.

o) Impuesto sobre la renta

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.

Impuesto sobre la renta diferido. 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 pueda 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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del estado de resultados se reconoce directamente en el patrimonio.

p) Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos Operativos - La Compañía genera ingresos principalmente por las comisiones relacionados con la intermediación bursátil en el mercado primario y secundario, así como las operaciones de custodia local e internacional. 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 brindados.

Gastos de operación – La Compañía reconoce los gastos conforme se incurre en ellos, utilizando el método del devengado.

Ingresos por intereses - 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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

4. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue, según su valor contable:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Vehículos en arrendamiento	¢ 57.299.314	¢ 66.346.333
Otros activos (Depósitos en garantía)	17.615.548	19.209.793
	<u>¢ 74.914.862</u>	<u>¢ 85.556.126</u>

5. DISPONIBILIDADES

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	¢ 860.000	¢ 860.000
Banco Central de Costa Rica	181.658.609	356.399.342
Entidades financieras del país	40.776.242	20.867.301
Entidades financieras del exterior	10.504.333	11.653.021
Mas: Equivalentes de efectivo	1.285.126.684	1.639.436.632
	<u>¢ 1.518.925.868</u>	<u>¢ 2.029.216.296</u>

Al 31 de diciembre 2023 el detalle de los equivalentes de efectivo es el siguiente:

<u>Emisor</u>	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto</u>
BNCR	0.05%	A la vista	ICP\$	Dólares	¢ 31.612.800
BNCR	1.70%	A la vista	ICP ¢	Colones	30.000.000
BNCR	5.26%	A la vista	BN Diner	Colones	168.823.622
MULTI	3.43%	A la vista	Premium	Dólares	543.499.571
MULTI	5.34%	A la vista	Suma	Colones	511.190.691
					<u>¢ 1.285.126.684</u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre 2022 el detalle de los equivalentes de efectivo es el siguiente:

<u>Emisor</u>	<u>Tasa interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto</u>
BNCR	0,05%	A la vista	ICP\$	Colones ¢	14.534.519
BNCR	2.06%	A la vista	BN Diner	Colones	250.109.549
MULTI	1.17%	A la vista	Premium	Dólares	1.374.792.564
				¢	<u><u>1.639.436.632</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023, se encuentra depositados en las cuentas bancarias de la Bolsa, la suma de US\$40.491, que corresponde a los aportes recibidos pertenecientes a la Asociación de Bolsas de Centroamérica y el Caribe (BOLCEN), la cual es gestionados a través de la Compañía.

El efectivo en cuentas corrientes de InterClear incluye saldos positivos en cuentas bancarias por ¢3.322.420.709 (¢3.891.038.407 en el 2022) y saldos negativos correspondiente a saldos depositados en cuentas corrientes de la Compañía por emisores para cubrir el vencimiento de títulos, que al cierre de mes quedan pendientes de pago por ¢3.116.819.196 (¢3.523.664.596 en el 2022).

Además, se encuentra depositada en las cuentas bancarias de InterClear Central de Valores, S.A., la suma de ¢169.134.982 para el 2023, correspondiente 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo	¢ 233.799.184	389.779.664
Inversiones en instrumentos financieros	<u>8.318.175.295</u>	<u>8.001.261.167</u>
Total efectivo e instrumentos financieros en el estado de situación financiera	8.551.974.479	8.391.040.831
Instrumentos financieros a más de 60 días	<u>(7.033.048.611)</u>	<u>(6.361.824.535)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u><u>1.518.925.868</u></u>	<u><u>2.029.216.296</u></u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(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>2023</u>	<u>2022</u>
Al costo amortizado	¢ 6.040.089.740	¢ 5.188.039.904
Al valor razonable con cambios en resultados	948.827.143	1.119.815.675
Subtotal	6.988.916.883	6.307.855.579
Estimación por deterioro	(41.701.876)	(45.912.026)
Productos por cobrar sobre inversiones	85.833.604	99.880.982
	¢ 7.033.048.611	¢ 6.361.824.535

Las revelaciones adicionales del portafolio de inversiones están en la Nota 23 a).

7. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Puestos de bolsa (1)	¢ 209.877.802	¢ 197.119.469
Terceros	30.017.929	37.419.661
Estimación cuentas incobrables	(9.380.124)	0
Funcionarios	4.230.435	4.189.762
Impuesto sobre la renta por cobrar	233.712.026	284.611.229
Otros	6.449.840	8.738.944
	¢ 474.907.908	¢ 532.079.065

(1) Las cuentas por cobrar a puestos de bolsa corresponden a servicios facturados en el mes, que se cancelan en el mes siguiente, los cuales corresponden a cobros de servicios de asignaciones y afiliaciones, entre otros. Estas transacciones se efectúan en los mismos términos que si fueran con un tercero.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

8. INSTALACIONES, VEHÍCULO, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

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

	<u>Edificio e Instalaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre 2022	¢ 3.340.849.061	90.470.198	251.889.800	485.380.567	4.168.589.626
Adiciones	-	-	5.490.984	18.069.479	23.560.463
Retiros	(12.690.764)	-	(17.252.707)	(17.505.068)	(47.448.539)
Saldo al 31 de diciembre 2023	<u>3.328.158.297</u>	<u>90.470.198</u>	<u>240.128.077</u>	<u>485.944.978</u>	<u>4.144.701.550</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(1.763.120.630)	(24.123.860)	(195.045.333)	(440.369.388)	(2.422.659.211)
Adiciones	(57.565.303)	(9.047.020)	(7.570.444)	(22.436.644)	(96.619.411)
Retiros	12.690.764	-	12.897.147	17.505.069	43.092.980
Saldo al 31 de diciembre 2023	<u>(1.807.995.169)</u>	<u>(33.170.880)</u>	<u>(189.718.630)</u>	<u>(445.300.963)</u>	<u>(2.476.185.642)</u>
Saldo neto 31 de diciembre de 2023	<u>¢ 1.520.163.128</u>	<u>57.299.318</u>	<u>50.409.447</u>	<u>40.644.015</u>	<u>1.668.515.908</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 31 de diciembre 2021	¢ 1.158.635.174	¢ 102.083.401	¢ 253.323.383	¢ 544.183.130	¢ 2.058.225.088
Adiciones	-	47.048.157	1.404.425	17.167.186	65.619.768
Revaluación	2.182.213.887	-	-	-	2.182.213.887
Retiros	-	(58.661.360)	(2.838.008)	(75.969.749)	(137.469.117)
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>3.340.849.061</u>	<u>90.470.198</u>	<u>251.889.800</u>	<u>485.380.567</u>	<u>4.168.589.626</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(593.573.758)	(44.224.456)	(189.383.560)	(493.425.533)	(1.320.607.307)
Adiciones	(21.821.307)	(10.072.317)	(8.341.405)	(22.913.595)	(63.148.624)
Revaluación	(1.147.725.565)	-	-	-	(1.147.725.565)
Retiros	-	30.172.913	2.679.632	75.969.740	108.822.286
Saldo al 31 de diciembre 2022	<u>(1.763.120.630)</u>	<u>(24.123.860)</u>	<u>(195.045.333)</u>	<u>(440.369.388)</u>	<u>(2.422.659.211)</u>
Saldo neto 31 de diciembre de 2022	<u>¢ 1.577.728.431</u>	<u>¢ 66.346.338</u>	<u>¢ 56.844.467</u>	<u>¢ 45.011.179</u>	<u>¢ 1.745.930.415</u>

Derechos de uso - Al 31 de diciembre de 2023, los vehículos incluyen activos por derecho de uso que ascienden a ¢57.299.318 (¢66.346.337 en 2022).

Edificio y las instalaciones. Las partidas de edificio y las instalaciones corresponden al inmueble ubicado en el Parque Empresarial Forum 1. Este activo forma parte del Condominio Parque Empresarial Forum y se rige bajo las disposiciones de la ley y conforme los términos del acta constitutiva del Condominio.

Revaluación. Efecto de revaluación reconocida al 31 de diciembre de 2022 a partir de avalúo de perito independiente de fecha junio de 2021.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

9. OTROS ACTIVOS

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos intangibles, neto (1)	¢ 540.299.169	¢ 580.326.393
Otros activos	17.615.548	19.209.793
	<u>¢ 557.914.717</u>	<u>¢ 599.536.186</u>

(1) El detalle del movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	<u>Saldo al 31/12/2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Capitalización de Software</u>	<u>Saldo al 31/12/2023</u>
<u>Costo:</u>					
Programas de cómputo	¢ 3.626.114.075	¢ 0	¢ (311.980.815)	¢ 546.509.928	¢ 3.860.643.188
Software en desarrollo (a)	445.478.445	109.965.292	0	(546.509.928)	8.933.809
<u>Menos:</u>					
Amortización acumulada	(3.491.266.127)	(91.496.113)	253.484.412	-	(3.329.277.828)
Saldo neto	<u>¢ 580.326.393</u>	<u>¢ 18.469.179</u>	<u>¢ (58.496.403)</u>	<u>¢ 0</u>	<u>¢ 540.299.169</u>

	<u>Saldo al 31/12/2021</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Fusión</u>	<u>Saldo al 31/12/2022</u>
<u>Costo:</u>					
Material didáctico	¢ 26.395.730	¢ -	¢ (26.395.730)	¢ -	¢ -
Programas de cómputo	3.177.351.188	-	(386.608.376)	835.371.263	3.626.114.075
Software en desarrollo (b)	295.411.379	225.111.850	(75.044.784)	-	445.478.445
<u>Menos:</u>					
Amortización acumulada	(3.170.891.472)	(53.870.437)	412.876.638	(679.380.856)	(3.491.266.127)
Saldo neto	<u>¢ 328.266.825</u>	<u>¢ 171.241.413</u>	<u>¢ (75.172.252)</u>	<u>¢ 155.990.407</u>	<u>¢ 580.326.393</u>

(2) Al 31 de diciembre 2023, el saldo de software en desarrollo corresponde al proyecto estratégico Creadores de mercado. La puesta en operación de este proyecto está proyectada para el año 2024.

(3) Al 31 de diciembre 2022, el saldo de software en desarrollo 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 fue el 27 de noviembre del año 2023.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

10. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Operaciones de custodia	¢ 169.134.982	¢ 321.531.095
Proveedores	41.404.900	77.025.721
Retenciones a terceros	162.528.092	250.993.540
Dividendos por pagar	56.924.250	57.165.532
Impuesto al valor agregado por pagar	35.703.096	38.598.252
BOLCEN (1)	21.333.898	16.434.929
Otras cuentas por pagar	157.291.573	131.597.811
	<u>¢ 644.320.791</u>	<u>¢ 893.346.880</u>

(1) Corresponden a los aportes en dólares americanos depositados en las cuentas bancarias de la Bolsa por parte de los miembros adscritos a la Asociación de Bolsas de Centroamérica y el Caribe (BOLCEN) y equivalen a US\$40.491. Actualmente la Bolsa es la encargada de custodiar y gestionar el manejo del efectivo de la Asociación, de acuerdo con lo acordado por sus miembros participantes.

11. GASTOS ACUMULADOS

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios, bonificaciones, CCSS y otros	¢ 31.504.092	¢ 31.986.572
Aguinaldo y vacaciones	54.617.252	51.038.173
Otras provisiones	87.000.000	-
	<u>¢ 173.121.344</u>	<u>¢ 83.024.745</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Puestos de bolsa y depositantes	¢ <u>209.877.802</u>	¢ <u>197.119.469</u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre, las transacciones con los puestos de bolsa y los depositantes registradas en el estado de resultados del año se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Ingresos Operativos:</u>		
Comisiones mercado secundario	¢ 1.699.570.585	¢ 1.607.661.394
Custodias y operaciones	1.889.623.191	1.689.400.578
Servicios informáticos	266.010.395	117.581.720
Comisiones mercado primario	258.974.376	239.724.091
Servicios administrativos	85.106.899	124.731.748
Gestión de fideicomisos	99.458.672	124.537.252
Servicios de back office	290.258.836	346.190.499
Cuota mantenimiento	49.043.025	58.501.800
Servicios BNV Clearing	33.192.723	35.274.657
Servicios de compensación y liquidación	16.991.722	23.208.363
Servicios de anotación en cuenta	6.808.245	11.335.668
	<u>¢ 4.695.038.669</u>	<u>¢ 4.378.147.770</u>

Al 31 de diciembre de 2023, las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía ascienden a ¢639.147.275 (¢692.064.547 para 2022).

13. PATRIMONIO

- a) *Capital Social* - Al 31 de diciembre de 2023, el capital social está representado por 376.088.610 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas con un valor nominal de ¢10 cada una, para un monto total de ¢3.760.886.100. El capital máximo autorizado al 31 de diciembre de 2023 es de ¢3.900.000.000.

En Asamblea General de accionistas celebrada el 23 de marzo 2023, se acordó la disminución del capital social, mediante la absorción de las acciones que se mantenían en tesorería por un monto de ¢7.791.328 (equivalente a 299.770 acciones), lo que implicó la reducción del capital social en ¢2.997.700 y la disminución de las utilidades acumuladas por la diferencia de ¢4.793.628.

- b) *Utilidades acumuladas* - En Asamblea General de accionistas celebrada el 23 de marzo 2023, se acordó el no pago de dividendos. Para el año 2022 el pago de dividendos fue por un monto de ¢68.518.686.
- c) *Acciones en tesorería* - Durante el año 2023, se adquirieron 8.985 acciones por un monto de ¢233.520 correspondientes a acciones que estaban en poder de terceros.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

d) *Participación no controladora* - Al 31 de diciembre, el saldo de la participación no controladora corresponde al 60% del patrimonio de la subsidiaria Interclear Central de Valores, S.A. El detalle de la participación no controladora es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital social	¢ 1.097.099.981	¢ 990.000.000
Aportes no capitalizados	34.319.863	34.319.863
Reservas	88.471.574	80.988.857
Utilidades acumuladas	714.541.634	713.813.071
Utilidades netas del año	149.654.328	128.123.627
	<u>¢ 2.084.087.380</u>	<u>¢ 1.947.245.418</u>

14. CUENTAS DE ORDEN

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Operaciones de custodia locales ⁽¹⁾	¢ 5.341.228.746.050	¢ 5.688.629.461.249
Operaciones de custodia internacionales ⁽¹⁾	2.121.451.473.796	2.379.194.282.036
Garantías de operaciones de reportos ⁽²⁾	704.123.799.724	897.534.762.167
Fideicomiso FOGABONA ⁽³⁾	3.125.851.303	2.128.995.251
Otros	1.372.811.840	1.331.615.157
	<u>¢ 8.171.302.682.713</u>	<u>¢ 8.968.819.115.860</u>

(1) 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 habilitar una cuenta a InterClear en Banco de Nueva York y poder brindar el servicio de custodia a este tipo de instrumentos internacionales.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- (2) Corresponden a las garantías de las operaciones de reportos, así como de las operaciones a plazo puras. Para el caso de los Reportos Tripartitos, en todas las modalidades previstas en el Reglamento de Operaciones de Reporto, la Bolsa establecerá un fideicomiso para la administración de las garantías que deberá mantener la (s) parte (s) correspondiente(s). En el caso de los Reportos de Negociación Bilateral, los participantes, de común acuerdo, podrán convenir el porcentaje de garantía que tendrán los valores trasladados al fideicomiso, mientras que, en las otras figuras, este porcentaje estará predefinido en la metodología de garantías establecida por la Bolsa en el capítulo correspondiente de este documento.
- (3) *Fondo de Gestión de Riesgo de la Bolsa Nacional de Valores* - El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), mediante Acta No.397-2003, de la sesión celebrada el 7 de octubre de 2003, aprobó el reglamento sobre la constitución de garantías por parte de los puestos de bolsa para el Fondo de Gestión de Riesgo del Sistema de Compensación y Liquidación. Todas las entidades liquidadoras participantes en la liquidación neta de la Bolsa deben aportar, en el plazo de un año, una suma equivalente al percentil 95 de la posición neta compradora de cada entidad. El objetivo del fondo es que, ante la eventualidad de un incumplimiento por parte de alguna de las entidades participantes, en la liquidación neta que realiza la Bolsa, el fondo cubra de manera alterna las operaciones no cubiertas y permita darle liquidez y seguridad al mercado, y como respuesta a la necesidad de establecer un sistema de gestión de riesgos cuyo objetivo sea asegurar el buen fin de las operaciones bursátiles.

El Fondo asumiría la posición del incumpliente, y mediante mecanismos alternos de liquidación coactiva, sin que se afecte al resto del mercado, el Fondo posteriormente recuperaría los recursos que dispuso para hacer frente al incumplimiento.

Por acuerdo del Consejo Nacional de Supervisión, a partir de 2004 se estableció el Fondo, mediante la constitución de un fideicomiso, el cual es administrado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., en su carácter de fiduciario del Fondo.

El fideicomiso FOGABONA se establece como respuesta a la necesidad de establecer un sistema de gestión de riesgos cuyo objetivo sea asegurar el buen fin de las operaciones bursátiles.

Al 31 de diciembre, un detalle de las cuentas del Fideicomiso FOGABONA se describe a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo	¢ 3.130.243.375	¢ 2.132.934.674
Pasivo	¢ 4.392.072	¢ 3.939.423
Utilidad neta	¢ 11.645.629	-

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)****(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)****15. INGRESOS POR COMISIONES BURSÁTILES**

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre, los ingresos por comisiones bursátiles se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Mercado primario:</u>		
Colones	¢ 224.555.078	¢ 201.070.243
Dólares	43.196.707	49.799.653
<u>Mercado secundario:</u>		
Colones	877.325.259	560.331.579
Dólares	827.175.717	1.052.301.995
	<u>¢ 1.972.252.761</u>	<u>¢ 1.863.503.470</u>

16. INGRESOS POR CUSTODIA Y OPERACIONES LOCALES E INTERNACIONALES

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

Locales - los ingresos por custodias y operaciones locales se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Operaciones locales:</u>		
Cuota sobre saldos	¢ 520.624.500	¢ 494.488.138
Cargos por movimientos	255.252.539	243.206.596
Subtotal	<u>775.877.039</u>	<u>737.694.734</u>
<u>Operaciones internacionales:</u>		
Servicios a depositantes	1.003.083.849	971.490.635
	<u>¢ 1.778.960.888</u>	<u>¢ 1.709.185.369</u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)**

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

17. INGRESOS BRUTOS

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre de 2023, los ingresos brutos por Compañía son los siguientes (*):

	Bolsa Nacional de Valores, S.A.	InterClear Central de Valores, S.A.
Comisiones por operaciones	¢ 1.972.252.761	¢ -
Cuota de mantenimiento de puestos de bolsa	49.043.025	-
Cuota de mantenimiento de emisores	28.505.210	-
Servicios BNV Clearing	33.200.856	-
Gestión de fideicomisos	120.944.455	114.884.143
Servicios de compensación y liquidación	42.081.482	-
Comisiones por custodia local	-	775.877.039
Comisiones por custodia internacional	-	1.003.083.849
Servicios de cómputo	-	27.484.086
Ingresos por inversiones	364.198.455	198.744.612
Gastos recuperados de subsidiarias	477.334.461	-
Participación en subsidiarias y asociadas	99.769.552	-
Servicios de información	126.707.263	-
Cursos y seminarios	39.976.607	-
Servicios Back Office	331.357.822	-
Diferencial cambiario	106.952.740	45.662.881
Servicios informáticos	400.826.666	-
Servicios administrativos bursátiles	172.448.754	-
Servicios de anotación en cuenta	-	28.518.791
Servicios administrativos ICLEA	-	123.266.371
Otros	39.871.692	5.249.232
	¢ 4.405.471.801	¢ 2.322.771.004

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre de 2022, los ingresos brutos por Compañía son los siguientes (*):

	Bolsa Nacional de Valores, S.A.	InterClear Central de Valores, S.A.
Comisiones por operaciones	¢ 1.863.503.470	¢ -
Cuota de mantenimiento de puestos de bolsa	58.501.800	-
Cuota de mantenimiento de emisores	31.815.435	-
Servicios BNV Clearing	35.287.614	-
Gestión de fideicomisos	150.565.372	139.456.445
Servicios de compensación y liquidación	47.321.142	-
Comisiones por custodia local	-	737.694.734
Comisiones por custodia internacional	-	971.490.635
Servicios de cómputo	-	32.756.976
Ingresos por inversiones	349.913.204	167.717.070
Gastos recuperados de subsidiarias	308.867.220	-
Participación en subsidiarias y asociadas	91.444.270	-
Servicios de información	74.254.932	-
Cursos y seminarios	49.047.294	-
Servicios Back Office	395.718.023	-
Diferencial cambiario	44.805.611	44.852.173
Servicios informáticos	216.047.835	-
Servicios administrativos bursátiles	202.364.833	-
Servicios de anotación en cuenta	-	33.739.577
Servicios administrativos ICLEA	-	58.288.793
Otros	13.614.783	5.106.400
	¢ 3.933.072.838	¢ 2.191.102.803

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

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

18. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios y obligaciones laborales	¢ 2.126.298.054	¢ 2.294.754.640
Seguros	30.098.091	46.300.403
Honorarios profesionales	447.182.519	533.217.747
Comisiones SINPE-BCCR	77.404.242	78.748.140
Depreciación y amortización	187.970.470	214.329.797
Mantenimiento	56.411.917	53.342.130
Mantenimiento hardware y software	453.355.726	557.487.340
Servicios outsourcing de tecnología	36.821.473	50.537.691
Servicio de custodia	398.440.644	401.446.448
Alquileres	73.333.485	119.585.494
Visitas al exterior funcionarios	8.011.799	5.350.724
Contribuciones a SUGEVAL	36.871.168	32.815.919
Servicios públicos	62.638.351	67.992.245
Dietas a Junta Directiva	62.933.861	134.873.199
Eventos y reuniones	11.766.779	23.155.959
Capacitación	6.606.854	8.240.671
Patente comercial	21.426.303	25.581.890
Suscripciones y afiliaciones	49.661.525	57.830.262
Otros	173.588.974	267.115.950
	<u>¢ 4.320.822.235</u>	<u>¢ 4.972.706.649</u>

19. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos tres 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>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 238.117.477	¢ 123.585.058
Impuesto sobre la renta diferido	(70.267.863)	126.690
	<u>¢ 167.849.614</u>	<u>¢ 123.711.748</u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	¢ 405.720.770	¢ 247.870.890
Impuesto sobre la renta (30%)	121.716.231	74.361.267
Menos:		
Efecto de ingresos no gravables	(25.772.540)	(37.337.577)
Más:		
Efecto de gastos no deducibles	142.173.786	86.561.368
Impuesto sobre la renta	¢ <u>238.117.477</u>	¢ <u>123.585.058</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ 238.117.477	¢ 123.585.058
Retenciones del 2%	-	-
Retenciones sobre inversiones	-	-
Pagos parciales de renta	(92.986.219)	(123.585.058)
Saldos a favor de periodos anteriores	(145.131.258)	-
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ <u>-</u>	¢ <u>-</u>

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

Impuesto diferido. Al 31 de diciembre de 2022 se ha reconocido pasivo por impuesto diferido por el superávit por ¢ 310.346.497 relacionado con la revaluación del edificio e instalaciones.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)**

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023, el movimiento del impuesto sobre la renta diferido, neto es el siguiente:

	Activo ISR	Pasivo por	ISR
	Diferido	ISR	Diferido
	Diferido	Diferido	Neto
Saldo al 31 de diciembre 2022	¢ -	¢ 310.346.497	¢ (310.346.497)
<i>Reconocimiento resultados</i>			
Pérdida por valuación de inversiones	32.039.829	-	32.039.829
Provisiones	27.835.528	-	27.835.528
Deterioro de inversiones a costo amortizado	8.304.885	-	8.304.885
Obligaciones por arrendamientos	5.610.513	-	5.610.513
Deterioro de cuentas por cobrar	357.225	-	357.225
Derechos de uso		11.762.039	(11.762.039)
Subtotal	74.147.980	11.762.039	62.385.941
<i>Reconocimiento en patrimonio</i>			
Realización del superávit por revaluación	-	(11.319.627)	11.319.627
Saldo al 31 de diciembre 2023	¢ 74.147.980	¢ 310.788.909	¢ (236.640.929)

Precios de Transferencia – 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 2023, la compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia para el período 2022. A la fecha del informe de los auditores independientes, el estudio para el período 2023 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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

20. ARRENDAMIENTOS

- a) *Arrendamientos como arrendatario* - La Bolsa alquilaba hasta mediados del 2023 un sitio de contingencia, una bodega, más el leasing de vehículos.

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

	<u>2023</u>
<i>Costo:</i>	
Saldo inicial	¢ 103.160.962
Adiciones	
Retiros	(12.690.764)
Saldo final - costo	<u>90.470.198</u>
<i>Amortización acumulada:</i>	
Saldo inicial	(36.814.625)
Gasto por amortización	(9.047.019)
Retiros	12.690.764
Saldo final – amortización acumulada	(33.170.880)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	<u>¢ 57.299.318</u>
	<u>2022</u>
<i>Costo:</i>	
Saldo inicial	¢ 101.194.203
Adiciones	47.048.157
Retiros	(45.081.398)
Saldo final - costo	<u>103.160.962</u>
<i>Amortización acumulada:</i>	
Saldo inicial	(44.628.986)
Gasto por depreciación	(11.720.914)
Retiros	19.535.275
Saldo final – depreciación acumulada	(36.814.625)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	<u>¢ 66.346.337</u>

Las obligaciones por arrendamientos se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones Arrendamientos	¢ 20.145.415	¢ 34.471.193
<i>Menos</i>		
Porción corriente	(6.441.509)	(11.470.426)
Obligaciones por arrendamientos a largo plazo	<u>¢ 13.703.906</u>	<u>¢ 23.000.767</u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(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:

	<u>2023</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Activos financieros:		
Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>2.233.953.906</u>	2
	<u>2022</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel</u>
Activos financieros:		
Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>2.759.252.307</u>	2

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

- ✓ *Disponibilidades* - por su naturaleza a corto plazo, el valor en libros se aproxima a su valor razonable.
- ✓ *Inversiones en instrumentos financieros* - está basado en cotizaciones de precios de mercado a la fecha de los estados financieros consolidados.
- ✓ *Pasivos por arrendamiento* - 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.

22. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 2023, la Bolsa Nacional de Valores, S.A. participa en los siguientes contratos:

- Participación como Fiduciario en el Contrato de Fideicomiso de Garantía y Administración del Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (FOGABONA), por un plazo de 30 años a partir de la firma de cada contrato con los puestos de bolsa.
- Participación como Fiduciario en el Contrato de Fideicomiso de Garantía para la realización de operaciones de reporto tripartito, por un plazo de 30 años a partir de la firma de cada contrato con los puestos de bolsa.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

- c) BNV mantiene contratos vigentes con sus clientes para brindar el servicio Openworkplace® es una aplicación concebida para dar soporte a las empresas que prestan servicios de asesoramiento financiero a terceros, propiedad de Open Finance S.L. compañía constituida y existente conforme a la legislación de España, domiciliada en Madrid, y dedicada, fundamentalmente, al desarrollo de aplicaciones y programas informáticos y a la prestación de servicios dirigidos a entidades relacionadas con las actividades de asesoramiento financiero. BNV mantiene un contrato Open Finance S.L. que le autoriza a comercializar y distribuir Openworkplace® bajo la modalidad de Software as a Service que permite a una entidad financiera autorizada como Puesto de Bolsa, acceder al Servicio para gestionar las actividades de asesoramiento financiero a sus clientes integrando la información con sus sistemas internos de información.

BNV como comercializador y distribuidor del servicio debe implementar el servicio, brindar el soporte para el Servicio contratado, brindar el servicio de hospedaje del Servicio, establecer medidas de seguridad a la información para impedir el acceso por personas no autorizadas, mantener actualizado el Servicio e implementar los cambios que vayan incorporando sus desarrolladores, mantener la confidencialidad sobre la información, en los términos y condiciones establecidas en el presente contrato, mantener la disponibilidad del servicio de acuerdo con lo establecido en el SLA.

Al 31 de diciembre de 2023 la subsidiaria Interclear Central de Valores, S.A. ha firmado contratos relacionados con sus actividades, los cuales se resumen a continuación:

- d) *Caja de Valores, S.A. y la Bolsa de Valores Nacionales, S.A. de Honduras, la Central Latinoamericana de Valores S.A., 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 presentación 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.
- e) *Bancentro, S.A* (Nicaragua) – Mandato especial para que en nombre de Interclear Central de Valores, S.A. 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.
- f) *Clearstream, anteriormente Centrale de Livraison de Valeurs Mobilières (CEDEL), y otras S.D. Indeval, S.A. de C.V, EuroClear, Bank Of New York* – Se firmaron convenios para que a través de esas entidades, los inversionistas radicados en Costa Rica pueden tener acceso al mercado internacional de títulos de deuda extrema. De igual manera dichos, convenios permiten la prestación de servicios de custodia, administración, transferencia y liquidación de otros títulos valores depositados en estas organizaciones por un plazo indefinido, y de acuerdo con instrucciones documentadas por partes.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

23. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La Compañía está expuesta 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.

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.

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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.

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 VRCCR con Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericano:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u><i>Inversiones al costo amortizado</i></u>		
Calificación de riesgo B	-	5.188.039.904
Calificación de riesgo AA+	1.661.109.239	-
Calificación de riesgo BB-	4.378.980.501	-
	¢ <u>6.040.089.740</u>	¢ <u>5.188.039.904</u>
<u><i>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y equivalentes de efectivo</i></u>		
Calificación de riesgo AA+2	1.223.513.963	1.624.902.112
Calificación de riesgo AA+3	948.827.143	1.119.815.645
Calificación de riesgo B	61.612.800	-
	¢ <u>2.233.953.906</u>	¢ <u>2.744.717.757</u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Inversiones al costo amortizado</i>		
Saldo inicial	¢ (45.912.026)	¢ (55.622.790)
Actualización neta de la reserva		-
Estimación de inversiones adquiridas	(19.441.626)	(11.482.402)
Estimación de inversiones dadas de baja	18.139.205	18.376.215
Diferencias de cambio y otros	5.512.571	2.816.951
Saldo final de la estimación	¢ (41.701.876)	¢ (45.912.026)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sector público de Costa Rica	¢ 4.378.980.501	5.188.039.832
Bonos del tesoro Estados Unidos	1.661.109.239	0
Fondos de inversión	2.233.953.906	2.744.717.860
	¢ 8.274.043.646	7.932.757.692

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:

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

	2023				
	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Activos					
Disponibilidades	¢ 1.518.925.868	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 1.518.925.868
Inversiones en instrumentos financieros	1.346.977.714	1.331.901.279	-	4.354.169.618	7.033.048.611
Cuentas por cobrar	241.195.882	-	233.712.026	-	474.907.908
Total activos financieros	3.107.099.464	1.331.901.279	233.712.026	4.354.169.618	9.026.882.387
Pasivos					
Obligaciones por arrendamiento	2.665.064	1.237.952	2.538.487	13.703.912	20.145.415
Cuentas por pagar	644.320.791	-	-	-	644.320.791
Total pasivos financieros	646.985.855	1.237.952	2.538.487	13.703.912	664.466.206
Brecha de activos y pasivos	¢ 2.460.113.609	¢ 1.330.663.327	¢ 231.173.539	¢ 4.340.465.706	¢ 8.362.416.181
	2022				
	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Activos					
Disponibilidades	¢ 2.029.216.296	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 2.029.216.296
Inversiones en instrumentos financieros	1.973.426.580	-	1.274.150.471	3.114.247.485	6.361.824.536
Cuentas por cobrar	247.467.836	-	284.611.229	-	532.079.065
Total activos financieros	4.250.110.712	-	1.558.761.700	3.114.247.485	8.923.119.897
Pasivos					
Obligaciones por arrendamiento	2.781.142	2.830.666	5.858.615	23.000.770	34.471.193
Cuentas por pagar	876.774.294	-	-	-	876.774.294
Total pasivos financieros	879.555.436	2.830.666	5.858.615	23.000.770	911.245.487
Brecha de activos y pasivos	¢ 3.370.555.276	¢ (2.830.666)	¢ 1.552.903.085	¢ 3.091.246.715	¢ 8.011.874.410

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023****(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)**

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

c) Riesgo de mercado

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.

Riesgo de Tasa de Interés – 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 los activos pasivos y financieros:

	<u>2023</u>		
	Tasa de Interés		Total
	Efectiva		
Inversiones costo amortizado, colones	8,84%		998.251.404
Inversiones costo amortizado, dólares	5,95%		5.041.838.336
	<u>2022</u>		
	Tasa de Interés		Total
	Efectiva		
Inversiones costo amortizado, colones	9.2%		211.825.600
Inversiones costo amortizado, dólares	6.92%		4.976.214.232
	<u>2023</u>		
	Tasa de Interés	Total	Amortización
	Efectiva		
Obligaciones por arrendamiento	6.25%-13,15%	¢ 20.145.415	20.145.415
	<u>2022</u>		
	Tasa de Interés	Total	Amortización
	Efectiva		
Obligaciones por arrendamiento	6.25%-10.90%	¢ 34.471.193	34.471.193

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

Riesgo de Cambiario - 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>2023</u>	<u>2022</u>
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 1.183.127	US\$ 2.797.086
Inversiones en instrumentos financieros	11.303.663	10.052.253
Cuentas e intereses por cobrar	468.354	461.938
Otros activos	6.023	7.115
	<u>12.961.167</u>	<u>13.318.392</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(38.236)	(57.263)
Obligaciones por arrendamiento	(390.375)	(747.425)
	<u>(428.611)</u>	<u>(804.688)</u>
Posición neta	US\$ <u>12.532.556</u>	US\$ <u>12.513.704</u>

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 ₡526,88:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Aumento en el tipo de cambio		
Activos	¢ 68.289.795	80.175.389
Pasivos	(2.258.269)	(4.844.143)
Efecto neto en resultados	<u>¢ 66.031.526</u>	<u>75.331.246</u>
Disminución en el tipo de cambio		
Activos	¢ (68.289.795)	(80.175.389)
Pasivos	2.258.269	4.844.143
Efecto neto en resultados	<u>¢ (66.031.526)</u>	<u>(75.331.246)</u>

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

a) Administración del Capital

A la fecha, tanto la Junta Directiva como la Asamblea de Accionistas no han establecido una política definida para el pago de dividendos.

De acuerdo con la normativa vigente, los Puestos de Bolsa deben ser los únicos accionistas de la Bolsa. No obstante, antes de que entrara en vigor dicha regulación, existían accionistas minoritarios para los cuales se definió un proceso de recompra que se encuentra vigente actualmente.

Según el acuerdo SGV-A-276, la Bolsa Nacional de Valores, S.A. debe contar con un capital social mínimo suscrito y pagado de ₡974.000.000 e InterClear Central de Valores, S.A. debe contar con un capital social mínimo suscrito y pagado de ₡187.000.000.

24. HECHOS RELEVANTES Y SUBSECUENTES

a) Inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores

En cumplimiento de lo establecido en el acuerdo adoptado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en sesión número 1837-2023, artículo 8, de fecha 4 de diciembre del 2023, y del oficio número 168 de fecha 26 de enero del 2024, comunicada el día 29 de enero del año en curso, de la Superintendencia General de Valores, se procedió con la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores.

Este grupo financiero está conformado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. e InterClear Central de Valores, S.A., constituyéndose la primera de estas entidades como la sociedad controladora; su supervisión corresponderá a la Superintendencia General de Valores.

- b) Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2023 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.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La emisión de los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado al 31 de diciembre de 2023, fue autorizada por la Junta Directiva de la Bolsa Nacional de Valores en la sesión de Junta Directiva es la Ordinaria 02-2024 del 21 de febrero de 2024.