

DESCRIPCION	NOTA	DICIEMBRE 2023	%	DICIEMBRE 2022	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA %
ACTIVOS							
Disponibilidades	3	€ 3,603,185,081	3.7%	€ 2,600,627,848	3.0%	€ 1,002,557,233	38.6
Efectivo		1,400,000	0.0%	1,400,000	0.1%	0	0.0
Entidades financieras del país		3,601,785,081	100.0%	2,599,227,848	99.9%	1,002,557,233	38.6
Inversiones en Instrumentos Financieros	4	€ 91,208,208,055	94.1%	€ 79,467,157,028	92.8%	€ 11,741,051,026	14.8
Al Valor razonable con cambios en otro resultado integral		86,370,452,596	94.7%	75,792,295,915	95.4%	10,578,156,682	14.0
Al Costo Amortizado		1,554,062,026	1.7%	300,163,791	0.4%	1,253,898,235	417.7
Al Valor razonable con cambios en resultados		2,136,691,145	2.3%	2,190,187,442	2.8%	-53,496,297	-2.4
Productos por cobrar		1,147,002,287	1.3%	1,184,509,881	1.5%	-37,507,594	-3.2
Cuentas y comisiones por cobrar		€ 1,082,823,730	1.1%	€ 2,388,959,467	2.8%	€ -1,306,135,737	-54.7
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		97,777,122	9.0%	38,302,266	1.6%	59,474,855	155.3
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		14,728,397	1.4%	11,435,735	0.5%	3,292,662	28.8
Impuesto sobre la renta diferido	5	532,453,137	49.2%	1,033,630,460	43.3%	-501,177,322	-48.5
Otras cuentas por Cobrar	6	437,865,074	40.4%	1,305,591,006	54.7%	-867,725,932	-66.5
Participación en el capital de otras empresas		€ 42,531,559	0.0%	€ 42,531,559	0.0%	€ 0	0.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		€ 680,105,226	0.7%	€ 813,237,451	0.9%	€ -133,132,225	
Otros activos		€ 295,107,172	0.3%	€ 292,878,233	0.3%	€ 2,228,939	0.8
Cargos Diferidos		25,570,307	8.7%	44,575,694	15.2%	-19,005,386	-42.6
Activos Intangibles		269,536,864	91.3%	248,302,539	84.8%	21,234,325	8.6
TOTAL DE ACTIVOS		€ 96,911,960,823	100.0%	€ 85,605,391,586	100.0%	€ 11,306,569,236	-16.4
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Obligaciones con el Público y Entidades Financieras	7	€ 39,079,530,334	40.3%	€ 37,162,541,004	43.4%	€ 1,916,989,330	5.2
Obligaciones con el Público	7	€ 15,722,243,224	16.2%	€ 14,504,909,546	16.9%	€ 1,217,333,678	8.4
Otras obligaciones con el público		15,623,833,649	99.4%	14,391,861,753	99.2%	1,231,971,895	8.6
Cargos financieros por pagar		98,409,576	0.6%	113,047,793	0.8%	-14,638,217	-12.9
Obligaciones con entidades	7	€ 23,357,287,110	24.1%	€ 22,657,631,458	26.5%	€ 699,655,652	3.1
Otras obligaciones con entidades		23,279,141,328	99.7%	22,610,633,938	99.8%	668,507,390	3.0
Cargos financieros por pagar		78,145,781	0.1%	46,997,519	0.1%	31,148,262	66.3
Cuentas por pagar y comisiones		€ 5,456,698,838	5.6%	€ 3,672,173,340	4.3%	€ 1,784,525,498	48.6
Provisiones		296,628,284	5.4%	325,895,990	8.9%	-29,267,707	-9.0
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	2,333,159,022	42.8%	1,140,807,657	31.1%	1,192,351,365	104.5
Impuesto Diferido por pagar	9	2,281,065,008	41.8%	1,033,257,517	28.1%	1,247,807,491	120.8
Otras cuentas por pagar	10	545,846,524	10.0%	1,172,212,176	31.9%	-626,365,652	-53.4
TOTAL PASIVO		€ 44,536,229,172	46.0%	€ 40,834,714,344	47.7%	€ 3,701,514,828	9.1
PATRIMONIO							
Capital social		€ 18,600,000,000	19.2%	€ 9,400,000,000	11.0%	€ 9,200,000,000	97.9
Capital social	11	18,600,000,000	19.2%	9,400,000,000	11.0%	9,200,000,000	97.9
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		€ 5,263,898,502	5.4%	€ 1,311,819,405	1.5%	€ 3,952,079,097	301.3
Ganancia (Pérdida) No Realizadas por Valuación de Inv.	12	4,816,921,894	5.0%	808,668,603	0.9%	4,008,253,291	495.7
Deterioro sobre Inversiones en Instrumentos financieros		446,976,608	0.5%	503,150,802	0.6%	-56,174,194	-11.2
Reservas patrimoniales		€ 2,363,573,969	2.4%	€ 2,180,925,199	2.5%	€ 182,648,770	8.4
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	13	€ 22,495,283,868	23.2%	€ 29,015,694,368	33.9%	€ -6,520,410,500	-22.5
Resultado del periodo	14	€ 3,652,975,312	3.8%	€ 2,862,238,270	3.3%	€ 790,737,042	27.6
TOTAL PATRIMONIO		€ 52,375,731,651	54.0%	€ 44,770,677,242	52.3%	€ 7,605,054,408	17.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 96,911,960,823	100.0%	€ 85,605,391,586	100.0%	€ 11,306,569,237	13.2
CUENTAS DE ORDEN		€ 5,144,725,624,748		€ 4,768,695,469,006		€ 376,030,155,742	7.9

Msc. Monica Ulate Murillo.
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo Ch.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno





INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA

POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(en colones sin céntimos)



	NOTA	DICIEMBRE 2023	%	DICIEMBRE 2022	%	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Ingresos financieros							
Por disponibilidades		9,829,378	0.1%	6,051,637	0.1%	3,777,741	62.4
Intereses, Descuentos y Dividendos	15	7,505,735,407	79.2%	6,395,771,601	86.3%	1,109,963,806	17.4
Ganancias por Diferencial Cambiario (Neto)		0	0.0%	0	0.0%	0	0.0
Ganancia por Valoración en Instrumentos a VRPG		307,292,391	3.2%	433,252,759	5.8%	-125,960,368	(29.1)
Ganancia Realizadas en Instrumentos a VRORI	16	1,653,058,637	17.4%	579,034,223	7.8%	1,074,024,414	185.5
Total ingresos financieros		¢ 9,475,915,813	100%	¢ 7,414,110,220	100%	¢ 2,061,805,593	27.8
Gastos financieros							
Por obligaciones con el público	17	1,704,080,863	50.8%	773,770,402	39.6%	930,310,461	120.2
Por obligaciones con Entidades	18	1,390,287,689	41.5%	721,242,839	36.9%	669,044,849	92.8
Pérdida por Diferencial Cambiario (Neto)		106,411,867	3.2%	150,350,653	7.7%	-43,938,786	(29.2)
Perdidas por Valoración en Instrumentos a VRPG		135,311,848	4.0%	299,441,499	15.3%	-164,129,651	(54.8)
Perdidas Realizadas en Instrumentos a VRORI		15,784,861	0.5%	10,320,878	0.5%	5,463,983	52.9
Total gastos financieros		¢ 3,351,877,126	100%	¢ 1,955,126,271	100%	¢ 1,396,750,855	71.4
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones		174,804,660		103,163,114		71,641,546	69.4
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		241,867,083		189,063,879		52,803,204	27.9
Resultado financiero		6,191,101,110		5,544,884,713		646,216,396	11.7
Otros ingresos de operación							
Comisiones por servicios	19	¢ 3,765,122,842	91.2%	¢ 2,826,735,037	92.8%	¢ 938,387,804	33.2
Otros ingresos por cambio y arbitraje de divisas		39,464,463	1.0%	85,454,150	2.8%	-45,989,687	(53.8)
Otros ingresos con partes relacionadas		42,316,609	1.0%	57,095,678	1.9%	-14,779,069	(25.9)
Otros ingresos operativos		283,688,656	6.9%	76,956,452	2.5%	206,732,204	268.6
Total otros ingresos de operación		¢ 4,130,592,571	100%	¢ 3,046,241,318	100%	¢ 1,084,351,253	35.6
Otros gastos de operación							
Comisiones por servicios		246,629,902	34.3%	261,756,254	27.0%	-15,126,351	(5.8)
Gasto por Provisiones		47,146,989	6.6%	176,324,933	18.2%	-129,177,944	(73.3)
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		19,753,797	2.7%	81,670,202	8.4%	-61,916,404	(75.8)
Gastos con partes relacionadas		101,666,205	14.2%	75,204,229	7.7%	26,461,976	35.2
Otros gastos operativos		303,244,602	42.2%	375,678,904	38.7%	-72,434,302	(19.3)
Total otros gastos de operación		¢ 718,441,496	100%	¢ 970,634,522	100%	¢ -252,193,026	(26.0)
Resultado operacional bruto		3,412,151,075		2,075,606,796		1,336,544,279	64.4
Gastos Administrativos							
Gastos de Personal	20	3,269,603,555	80.8%	2,725,677,128	82.0%	543,926,428	20.0
Otros gastos de administración		779,076,438	19.2%	597,205,519	18.0%	181,870,919	30.5
Total gastos administrativos		¢ 4,048,679,993	100%	¢ 3,322,882,646	100%	¢ 725,797,347	21.8
Resultado operacional antes de impuesto y participaciones		5,554,572,191		4,297,608,863		1,256,963,328	29.2
Impuesto sobre la Renta		1,734,959,720		1,306,442,347		428,517,373	32.8
Participaciones legales sobre la utilidad (3% CNE)		166,637,160		128,928,246		37,708,914	29.2
Utilidad (pérdida) neta del periodo antes de reserva		¢ 3,652,975,311		¢ 2,862,238,270		¢ 790,737,041	27.6
Reserva legal 5% Utilidad Neta		182,648,770		143,111,910		39,536,860	
Utilidad (pérdida) neta del periodo		¢ 3,470,326,541		¢ 2,719,126,360		¢ 751,200,181	27.6
Otros resultados integrales							
Ajuste por valuación de inversiones en otros resultados integrales	21	4,008,253,291		-5,662,544,927		9,670,798,217	
Ajuste por deterioro de inversiones en otros resultados integrales		-56,174,194		20,090,861		-76,265,054	
Otros resultados integrales		3,952,079,097		-5,642,454,066		9,594,533,163	
Resultados integrales totales del periodo		7,422,405,638		-2,923,327,705		10,345,733,344	

Msc. Monica Ulate Murillo.
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo Ch.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: EYCoS



INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA

POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.

ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(en colones sin céntimos)



Descripción	Capital en Acciones	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ganancia (Perdida) por Valoración de Instrumentos Financieros	Reservas	Resultado Acumulado del Período	Patrimonio
Saldo al 01 de enero 2022	¢ 9,400,000,000	¢ 0	¢ 6,954,273,472	¢ 2,037,813,289	¢ 29,158,806,279	¢ 47,550,893,040
Cambios en Políticas Contables					0	0
Corrección de Errores materiales						0
Reservas Legales y otras reservas estatutarias				143,111,910	-143,111,910	0
Ganancia (Perdida) en valoración de instrumentos financieros			-5,642,454,067			-5,642,454,067
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar						
Utilidades (Perdidas) del Periodo					2,862,238,270	2,862,238,270
Saldo al 31 de diciembre 2022	¢ 9,400,000,000	¢ 0	¢ 1,311,819,405	¢ 2,180,925,199	¢ 31,877,932,639	¢ 44,770,677,242
Cambios en Políticas Contables						0
Aportes por capitalización de Utilidades	9,200,000,000	-9,200,000,000				0
Reservas Legales y otras reservas estatutarias				182,648,770		182,648,770
Ganancia (Perdida) en valoración de instrumentos financieros			3,952,079,097			3,952,079,097
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar		9,200,000,000				9,200,000,000
Utilidades (Perdidas) acumuladas del Periodo					-9,382,648,770	-9,382,648,770
Utilidades (Perdidas) del Periodo					3,652,975,312	3,652,975,312
Saldo al 31 de diciembre 2023	¢ 18,600,000,000	¢ 0	¢ 5,263,898,502	¢ 2,363,573,969	¢ 26,148,259,181	¢ 52,375,731,651

Msc. Mónica Ulate Murillo
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno

Céd. 3101253526
POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Popular Valores S.A.
Registro Profesional: 21595
Contador: CASTILLO CHINCHILLA GUSTAVO
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-01-18 08:28:54 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: EXvQeSh7
<https://timbres.contador.co.cr>

INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA
POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(en colones sin céntimos)



FUENTES (USOS) DE EFECTIVO: ACTIVIDADES OPERACIONALES:	2023	2022
Utilidad Neta del Período	¢ 3,652,975,312	¢ 2,862,238,270
Partidas que no requieren efectivo:		
Provisiones generales	-29,267,706	-433,722,070
Depreciación de Mobiliario y Equipo y Otros	198,089,126	199,974,731
Ganancia (Pérdida por Valuación de Inversiones)	4,008,253,289	-5,662,544,929
Deterioro sobre Inversiones en instrumentos financieros	-56,174,194	20,090,852
Efectivo Provisto por las Operaciones	7,773,875,827	-3,013,963,146
Efectivo Provisto por (usado para) cambios en:		
Intereses por cobrar	37,507,594	-122,639,631
Cuentas por Cobrar	1,306,135,738	-1,849,615,357
Gastos pagados por adelantado	19,005,387	4,071,916
Otros Activos	0	98,966,730
Cargos por obligaciones Op. de reportos Tripartitos	16,510,045	106,472,422
Cuentas y comisiones por pagar	-626,365,652	-2,881,441,264
Cuentas por pagar por Operaciones	1,192,351,365	-1,218,617,433
Impuesto diferido por pagar	1,247,807,491	-327,367,083
Total Variaciones Activos y Pasivos Circulantes	3,192,951,968	-6,190,169,700
Efectivo neto provisto por las Actividades Operacionales	¢ 10,966,827,795	¢ -9,204,132,846
Actividades de Inversión:		
Adiciones de Mobiliario y Equipo	¢ -86,191,227	¢ -231,333,201
Inversiones en títulos	-11,778,558,621	4,485,955,573
Efectivo usado por las Actividades de Inversión	-11,864,749,848	4,254,622,372
Actividades de Financiamiento:		
Cuentas por pagar Obligaciones con el publico e Instituciones	1,900,479,286	3,859,452,482
fuentes por Actividades de Financiamiento.	1,900,479,286	3,859,452,482
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de periodo	2,600,627,848	3,690,685,840
Variación	1,002,557,233	-1,090,057,992
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo	¢ 3,603,185,081	¢ 2,600,627,848

Msc. Mónica Ulate Murillo
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno

Céd. 3101253526
POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Popular Valores S.A.
Registro Profesional: 21595
Contador: CASTILLO CHINCHILLA GUSTAVO
Estado de Flujos de Efectivo
2024-01-18 09:28:55 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: EXvQeSh7
<https://timbres.contador.co.cr>

POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.
(República de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 31 de diciembre del 2023

Nota 1. Constitución y Operaciones:

Popular Valores Puesto de Bolsa S.A. es un Puesto de Bolsa constituido de acuerdo con las leyes costarricenses (compañía totalmente propiedad del Banco Popular y de Desarrollo Comunal). El Puesto de Bolsa inició operaciones el 01 de mayo del 2000 bajo una concesión otorgada por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, la cual permite al Puesto de Bolsa servir de intermediario entre los inversionistas y la Bolsa Nacional de Valores para negocios bursátiles, compra y venta de títulos y administrar carteras de inversiones, administrar fideicomisos de intermediación, intermediación de divisas, entre otros servicios; al cierre del mes de diciembre 2023 cuenta con 71 funcionarios.

Nota 2. Bases de presentación y principales políticas de contabilidad:

a. Bases de presentación

La situación financiera y los resultados de operación del Puesto se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), SUGEVAL y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN y a los emisores no financieros en enero 2008 y posteriormente el Reglamento de Información Financiera, Acuerdo CONASSIF 06-18 en setiembre del 2018.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

A partir del 2020 hubo dos acontecimientos significativos que se considera se deben continuar revelando en los Estados Financieros del período 2023. Relacionados con cambios en normas contables a partir de la entrada en vigencia del Reglamento de Información Financiera Acuerdo CONASSIF 06-18, que implica la aplicación de la NIIF 9, norma que sustituye a la NIC 39 en cuanto a registro, valoración y medición de instrumentos financieros, y la NIIF 16 que sustituye a la NIC 17 en materia de arrendamientos. A continuación, se detallarán las principales implicaciones de las situaciones enumeradas.

NIIF 9

Reconocimiento y medición de los instrumentos

La NIIF 9, implica el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros a partir de la determinación de un modelo de negocio, que anteriormente con la NIC 39 se basaba en la intención de tenencia de los mismos. Es decir, el modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo y la clasificación de estos activos se basará en las características de los flujos de efectivo contractuales de estos y el modelo de negocio que haya establecido la entidad, ya no depende de las intenciones que tenga la administración para un instrumento individual, ahora debe determinarse esta clasificación a partir del máximo órgano de dirección, en este caso la Junta Directiva u órgano equivalente. Su efecto se puede ver en la clasificación de las inversiones por cuenta propia.

Deterioro de los activos financieros

En la norma anterior el deterioro de los activos financieros se determinaba a partir de la pérdida incurrida, mientras que el nuevo enfoque de la NIIF 9 es a través de la pérdida esperada. De acuerdo a la NIIF 9, todos los instrumentos financieros se exponen al riesgo de deterioro, consecuentemente los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada. La estimación por deterioro se basa en dos grandes aspectos: las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses y en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo ("lifetime"). La condición para discriminar cual utilizar depende de la medición del aumento del riesgo del crédito desde el reconocimiento inicial.

En el caso de la metodología utilizada por Popular Valores (metodología Corporativa), el cálculo de las estimaciones por deterioro va a depender de tres etapas denominadas "Bucket"

- Bucket 1: No hay un deterioro significativo en la calidad del crédito. Las pérdidas crediticias en 12 meses son pérdidas esperadas a partir de la fecha de emisión del activo financiero.
- Bucket 2: Pérdida esperada por vida, donde existe un deterioro significativo en la calidad del crédito desde la fecha de emisión del activo financiero. Hay una presunción refutable de considerar que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado desde su reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días.
- Bucket 3: Pérdida esperada por vida, aquí se incluyen los instrumentos financieros deteriorados desde la fecha de emisión del activo financiero. Existe una presunción refutable de que un incumplimiento ocurrirá después de que un activo esté en mora 90 días.

Las probabilidades de default se obtienen a partir de matrices de transición realizadas por la firma Standard & Poor's y aplicando la metodología de Análisis de Supervivencia, mediante distribuciones de Weibull.

Su efecto se puede ver en los Estados Financieros en el apartado de patrimonio.

NIIF 16

El cálculo y registro contable de los arrendamientos bajo esta nueva norma, exige medir el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Debe reconocer un activo por derecho de uso a partir de la entrada en vigencia de esta regulación para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo.

Para medir el activo por derecho de uso, se debe registrar el importe por una suma igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigencia de esta regulación. Ver nota (7).

b. Políticas contables

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b.1 Moneda y regulaciones cambiarias

Los estados financieros son presentados en colones costarricenses (¢), que es la moneda funcional de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de cierre del mes anterior y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio de venta al cierre de cada mes; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

b.2 Uso de estimaciones

Las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requieren que la administración del Puesto registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

b.4 Valores negociables

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

La normativa actual requiere registrar los activos financieros en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, El Puesto de Bolsa debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

a. Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:

i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y

ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.

b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral, en esta categoría se registran todos los instrumentos que cumplen con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).

c. Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión cerrados y las inversiones en acciones y todos aquellos instrumentos que no cumplen con el principio del SPPI.

Los Instrumentos financieros se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios (VALMER, S.A.).

Medición de Valoración a Precios de Mercado:

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones a Valor razonable con cambios en resultados, se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones Valor razonable con cambios en otro resultado integral, se incluye en una cuenta patrimonial.

Los reportos tripartitos se registran al costo amortizado, por lo que no se valúan a precio de mercado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

Medición del Deterioro sobre los Instrumentos Financieros¹:

Cuando se determine que alguna inversión presenta deterioro, derivado de que el precio en libros es mayor al importe recuperable estimado, debe crearse la estimación por la pérdida.

¹ A partir del 01 de enero 2020, se aplica el cálculo del deterioro sobre las inversiones, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Información Financiera Acuerdo CONASSIF 06-18, aprobado por CONASSIF el 18 de Setiembre del 2018.

De acuerdo a la NIIF 9, esta metodología se aplicará a los instrumentos clasificados en las categorías de costo amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado integral, consecuentemente los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada, tanto para activos como pasivos.

Para la NIIF 9 solo hay un único modelo de deterioro sin importar la forma de valoración del instrumento financiero, la única excepción es el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos.

Para el cálculo sobre la estimación por deterioro se utilizará la metodología aprobada por la Junta Directiva de Popular Valores².

Reconocimiento:

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Des-reconocimiento:

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Instrumentos financieros derivados:

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al costo. Posterior a su reconocimiento inicial los instrumentos financieros derivados son llevados a su valor razonable. El tratamiento de cambios en el valor razonable depende de la clasificación en las siguientes categorías: cobertura de valor razonable, cobertura de flujo de efectivo y derivados implícitos. El Puesto de Bolsa al 31 de diciembre 2023, no cuenta en sus registros con instrumentos financieros derivados.

b.5 Amortización de primas y descuentos

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones es por el método del interés efectivo.

² Mediante el acuerdo JDN-5679-Acd-821-2019-Art-13 tomado en sesión celebrada el 14 de octubre del 2019, por la Junta Directiva Nacional, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de las cuatro sociedades, se aprueba el Modelo de Negocio y el Modelo de Deterioro del portafolio de inversiones para el Conglomerado Financiero Banco Popular y mediante el acuerdo JDPV-621-Acd-003-2020-Art-7 tomado en sesión celebrada el 16 de diciembre del 2019, por la Junta Directiva de Popular Valores, se aprueba la actualización del documento que respalda la adopción del Modelo de Negocios en Popular Valores.

b.6 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

b.7 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

b.8 Mobiliario y equipo

El mobiliario y el equipo se registran al costo; las pérdidas y ganancias originadas en la venta de activos se reconocen en el período en que se incurren. Los desembolsos por mantenimiento, renovaciones y reparaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

b.9 Depreciación y amortización

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros e impositivos con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a propiedades arrendadas y el software se amortizan en períodos de uno a tres años.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

Detalle	Vida útil
Equipo de cómputo y comunicaciones	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Software y activos intangibles	3 años
Vehículos	10 años

b.10 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

b.11 Inversiones en acciones

Corresponden a acciones de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas por ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en bolsa. Al 31 de diciembre del 2023 y según comunicado de la Bolsa Nacional de Valores, mediante oficio DAF-038-2022-BPDC, el Puesto posee 17.109.423 acciones comunes con valor nominal de ₡10,00 cada una.

b.12 Beneficios legales de empleados

(i) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

El pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin causa justa, por muerte o pensión equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. Es política del Puesto traspasar 5.33% de los salarios devengados a las entidades administradoras de cesantía (Asociaciones Solidaristas de Empleados o Cooperativa), como adelanto de esta contingencia. El monto de la provisión se actualiza mensualmente de conformidad a la antigüedad de aquellos empleados que no están asociados a una entidad administradora de la cesantía (asociación o cooperativa), manteniéndose en las cuentas del Puesto.

(ii) Aguinaldo

Se paga un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre al empleado independientemente si es despedido o no. El Puesto registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(iii) Vacaciones

La sociedad otorga a los trabajadores el disfrute de vacaciones remuneradas, por cada 50 semanas de trabajo, de acuerdo con la siguiente escala:

- a) De 50 semanas a un año y cincuenta semanas de labores continuas: 15 días hábiles
- b) De dos años cincuenta semanas de labores continuas en adelante: 18 días hábiles.

El Puesto registra una provisión por este concepto.

(iv) Incentivo por desempeño.

A partir del periodo 2022, el Puesto está registrando una provisión considerando lo establecido en el Reglamento del Conglomerado Banco Popular y de Desarrollo Comunal sobre el Sistema de Evaluación del Desempeño basado en el Cuadro de Mando Integral en el Balance de Desarrollo Personal aprobado mediante el acuerdo JDN-5773-Acd-915-2020-Art-6, del miércoles 7 de octubre 2020, pago que debería ser cancelado en el primer trimestre de cada año.

El tope máximo de incentivo equivalente al 60% del salario promedio mensual de cada funcionario, lo que corresponde a un 5% de los salarios totales percibidos en el periodo. El incentivo económico, se calcula

sobre el total de los salarios anuales percibidos por el funcionario en el transcurso del período de evaluación. Dicho incentivo se reconoce si se cumple con las consideraciones establecidas de acuerdo con el Reglamento.

b.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, código de comercio, artículo 401, el Puesto debe registrar una reserva equivalente a 5% de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar 20% del capital social.

b.14 Diferencial cambiario

La política de cálculo del diferencial cambiario es registrarlo de acuerdo con la posición en monedas extranjeras al cierre de cada mes, utilizando el tipo de cambio de venta del Banco Central de Costa Rica, y registrando separadamente los ingresos y los gastos respectivos.

b.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

b.16 Arrendamientos

- a) Arrendamiento financiero. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del período. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil del bien arrendado.
- b) Arrendamiento operativo. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

b.17 Impuestos diferidos

El Puesto calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

b.18 Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta el Puesto debe presentar su declaración anual del impuesto por los doce meses que terminan el 31 de diciembre de cada año.

A partir del período 2020, Popular Valores aplica el método de Renta Global, según lo establecido en la Ley de Fortalecimiento a las Finanzas Públicas N° 9635. Título II, Ley N° 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta. Cuando las rentas, los ingresos o los beneficios de fuente costarricense, estén sujetos a una retención que sea considerada como impuesto único y definitivo, el monto retenido se considerará como un pago a cuenta de este impuesto.

b.19 Impuesto al Valor Agregado

A partir del 01 de julio 2019, entra a regir el Impuesto al Valor Agregado, como parte de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas N° 9635, del 04 de diciembre 2018, con la cual Popular Valores retiene el 13%, (salvo exoneraciones) en los servicios que brinda de intermediación bursátil, custodia de valores, administración de carteras individuales, colocaciones de emisiones y colocación de fondos de inversión entre otros, por lo que se genera una obligación tributaria pagadera el 15 de cada mes siguiente.

b.20 Operaciones de mercado de liquidez

Es un mecanismo que permite obtener o dar liquidez a través de la BNV. Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente y cuando se invierte se registra el activo correspondiente.

b.21 Operaciones a plazo

El objetivo es garantizar un rendimiento y plazo adecuados. El comprador a plazo debe dejar un margen de garantía de cumplimiento que se establece el día siguiente a la negociación y si su precio varía se da una llamada a margen.

b.22 Operaciones de reporto tripartito

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse del instrumento financiero. El título se deja en garantía en el Fideicomiso de Garantías que es administrado por la BNV, se vende a hoy y se acuerda el reporto tripartito a plazo.

Los reportos tripartitos se clasifican como activos y pasivos. Las activas representan una inversión que proporciona liquidez a la contraparte. Si es una posición pasiva se busca liquidez, por lo que se reciben los fondos correspondientes registrándose un pasivo por ellos.

b.23 Operaciones en corto

Las operaciones en corto son instrumentos financieros con riesgo fuera de balance. El control de estas operaciones se mantiene en cuentas de orden al igual que el efecto de su valoración a precio de mercado. El efecto de la valoración se incluye en resultados cuando se cierra la posición.

b.24 Operaciones en largo

Las operaciones en largo son instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de balance. Normalmente representan operaciones financiadas en 100%. El efecto de la valoración de estos instrumentos financieros se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realice.

b.25 Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢1.00), por lo que los estados financieros se expresan en esa moneda. Al 31 de diciembre del 2023 y 31 de diciembre del 2022 los tipos de cambio de registro de dólares de los Estados Unidos de América son de ¢526,88 para el 2023 y de ¢601,99 para el 2022 por cada US \$1,00. De existir una posición en cualquier moneda diferente al dólar, se realiza la conversión en función del tipo de cambio del dólar.

b.26 Unidad de Desarrollo

En Costa Rica se emiten inversiones en Unidades de Desarrollo, las cuales están indexadas a la inflación, para lo cual la SUGEVAL tiene un registro que se actualiza diariamente, y que al cierre de diciembre 2023 fue de ¢1,013.178, dichas inversiones están sujetas al cálculo sobre la renta de las inversiones, por ser un título indexado a la inflación, debiendo realizar el cálculo correspondiente de manera mensual.

b.27 Cuentas de orden de custodia

De acuerdo con el Reglamento de Información Financiera, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, se modifica el esquema de registro de las cuentas contables de orden para el servicio de custodia a partir del 01 de enero del 2019.

b.28 Período fiscal

El Puesto opera con el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3. Disponibilidades caja y bancos

Para el mes de diciembre del 2023, las disponibilidades de Popular Valores ascienden a ¢3.603,2 millones, ¢1.002,6 millones por encima del monto exhibido en diciembre del 2022. El aumento responde a un mayor nivel de recursos pendientes de invertir al cierre de diciembre 2023, con respecto a lo observado el año anterior, tanto en recursos propios como de clientes. Es importante indicar que estos recursos se mantienen en las cuentas de reserva, cuentas corrientes y cuentas de depósito en entidades de custodia del Puesto respetando la moneda.

Nota 4. Valores negociables

La cartera propia de inversiones de Popular Valores asciende a un monto de ¢91.208,2 millones al cierre del mes de diciembre del 2023, mostrando un aumento con respecto al mismo mes del año anterior en ¢11.741,1 millones; dicho aumento responde a una mayor inversión en instrumentos del portafolio por cuenta propia, siendo gran parte de esta cartera financiada con operaciones de reporto tripartito y Mercado Integrado de Liquidez al cierre del mes, en comparación al período anterior a esta misma fecha.

Descripción	Valor razonable 2023	Valor razonable 2022
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Bonos de Estabilización Monetaria en colones emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con vencimientos entre 2024-2026 para el 2023 y 2023-2026, (2022) y con rendimientos que oscilan entre 9.22% y 11.90% para el 2023 y 9.22% y 11.90 % (2022).	¢ 2,038,749,052	¢ 1,443,586,653
Bonos en colones, emitido por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, con vencimiento entre 2024 y 2026 para el 2023 y el 2022 y 2023, (2022) y con rendimiento del 9.00% a 10.76% para el 2023 y entre 5.55% y 8.00%. (2022).	5,926,844,845	4,993,010,000
Títulos de propiedad en colones, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre 2026 y 2035 para el 2023 y 2023 y 2035, (2022) con rendimientos que oscilan entre 9.20% y 12.25% para el 2023 y 7.60% y 12.25% (2022)	60,232,886,271	37,146,798,735
Títulos de propiedad Tasa Básica en colones, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre 2029 y 2051 para el 2023 y 2026 y 2029, (2022), con rendimientos entre 8.83% y 10.83% para el 2023 y 9.21% y 11.21% (2022).	3,649,371,625	3,645,000,125
Certificados de Propiedad Hipotecaria, emitidos por la Mutual de Cartago en colones, con vencimientos del 2023 para el 2023 y rendimientos entre 11.02% y 11.56% para el 2023.	551,011,450	2,650,964,833
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos por el Banco de Costa Rica, con vencimientos en el 2027 para el 2023 y con un rendimiento de 12.12 para el 2023.	777,814,100	752,135,250

Descripción	Valor razonable 2023	Valor razonable 2022
Bonos de Deuda Externa en US dólares, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos de 2031 y 2045 para el 2023 y del 2031 al 2045, (2022) con rendimientos del 7.00% y 7.21% para el 2023 y 7.16 y 7.21% (2022).	1,930,914,039	11,355,730,180
Títulos de propiedad en US dólares, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre el 2024 y 2033 para el 2023 y 2023 al 2030, (2022), con rendimientos que oscilan entre 6.50% y 10% para el 2023, y 5.50 % y 10.00% (2022).	1,067,555,921	2,898,363,593
Bonos de Deuda emitidos por el Instituto Costarricense de Electricidad, colones y dólares con vencimientos en 2023 y 2043 para el 2023 y 2022 y 2043, (2022), con rendimientos de entre 6.38% 8.63% para el 2023 y 6.38% y 8.63%. (2022)	964,093,581	4,153,271,075
Inversiones en certificados del Banco de san Jose con vencimientos en el 2025 y con rendimientos del 08.71%, para ambos periodos.	2,036,742,000	1,848,442,000
Inversiones en certificados del Banco Nacional de Costa Rica con vencimientos en el 2023 y con rendimientos del 10.00%.	0	99,726,000
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Brasil con vencimientos entre 2030 y 2031, con rendimientos de entre 4.56% y 4.41%. para ambos periodos.	1,436,161,074	1,544,555,843
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Republica Dominicana con vencimientos en 2032 y 2048, con rendimientos de entre 5.74% y 6.85%. Para ambos periodos.	1,417,423,111	1,475,018,771
Bonos de Tesoro en US dólares, emitidos por el Gobierno de Estado Unidos de América con vencimientos en 2031, con rendimientos del 1.88%. Para ambos periodos.	1,589,943,642	1,785,692,858

Descripción	Valor razonable 2023	Valor razonable 2022
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Panamá con vencimientos en 2033 y 2036, con rendimientos de entre 5.42% y 6.70%. Para el 2023.	2,750,941,878	0
Inversiones al costo amortizado		
Inversiones en operaciones de reporto tripartito de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. con vencimientos del subyacente en el 2026 para el 2023, y vencimiento en 2022 para el 2022, con rendimientos del 4.20% para el 2023 y 3.50% para el 2022.	1,554,062,023	300,163,791
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</u>		
Inversiones en Fondos Inmobiliarios administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (Finpo), con rendimientos del 7.06% para el 2023 y 4.25% (2022)	535,518,992	564,207,945
Inversiones en Fondos Inmobiliarios administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (Zeta), con rendimientos del 7.10% para el 2023 y 5.88% (2022)	727,483,338	831,383,425
Inversiones en Fondos líquidos de confianza colones administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (Finpo), con rendimientos del 3.75%. para el 2023 y 3.25% para el 2022.	550,597,500	520,130,500
Inversiones en Fondos líquidos de confianza dólares administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. con rendimientos del 3.58%. para el 2023 y 3.50% para el 2022	188,547,775	211,860,177

Descripción	Valor razonable 2023	Valor razonable 2022
Inversiones en Fondos Inmobiliarios del BCR colones, con rendimientos del 3.95% para el 2023 y 2022	134,543,550	62,605,394
Productos por cobrar	1,147,002,287	1,184,509,880
Total. Valores Negociables	¢ 91,208,208,055	¢ 79,467,157,028

Nota 5. Impuesto Diferido por Cobrar

Esta partida muestra un monto de ¢532,5 millones al cierre del mes de diciembre 2023, ¢501,2 millones menos que al cierre de diciembre del 2022 respondiendo está disminución a una mejoría en los precios por valoración de los instrumentos financieros que posee el Puesto de Bolsa por cuenta propia, y que deriva en un aumento positivo en la posición, generando un menor impuesto diferido por cobrar para período del 2023, con respecto al mismo período del 2022.

Nota 6. Otras Cuentas por Cobrar.

Para el mes de diciembre 2023, esta partida muestra un monto de ¢437,9 millones, ¢867,7 millones por debajo del monto mostrado en diciembre 2022, dicha disminución obedece principalmente que para el año 2023, los intereses por retenciones a pago a cuenta sobre las inversiones por cuenta propia disminuyeron para ajustar el impuesto sobre renta por pagar de este periodo, creando de esta forma una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria para este periodo 2024, la cual va a ser utilizada como crédito fiscal en los futuros pagos de Impuesto sobre la Renta del periodo 2024.

Nota 7. Obligaciones con el Público (por operaciones de reporto tripartito, Mercado de dinero -ML) y Entidades Financieras (Mercado integrado de Liquidez por cuenta propia).

Las obligaciones con el Público por operaciones de reporto tripartito al cierre del mes de diciembre del 2023 muestran un aumento de ¢1.217,3 millones con respecto a diciembre 2022, ubicándose en un monto de ¢15.722,2 millones, entre tanto las obligaciones con Entidades por operaciones de Mercado Integrado de Liquidez muestran un aumento de ¢699,7 millones en comparación con el mismo mes del período anterior, situándose en un monto de ¢23.357,3 millones. Ambas partidas son mecanismos de financiamiento de la cartera propia.

Obligaciones por Reportos Tripartitos, Mercado de dinero (ML) y Mercado Integrado de Liquidez y otras Obligaciones.

Colones	diciembre 2023	diciembre 2022
Reportos Tripartitos	¢ 10,875,327,022	¢ 10,875,619,035
Mercado de dinero (ML)	0	3,810,027,778
Mercado Integrado de liquidez	13,952,040,278	0
	<u>24,827,367,300</u>	<u>14,685,646,813</u>
Dólares		
Reportos Tripartitos	4,846,916,202	3,629,290,511
Mercado de dinero (ML)	0	16,775,301,691
Mercado Integrado de liquidez	6,569,428,223	0
Otras Obligaciones	2,835,818,608	2,072,301,988
	<u>14,252,163,034</u>	<u>22,476,894,191</u>
Total, general	¢ <u>39,079,530,334</u>	¢ <u>37,162,541,004</u>

Nota 8. Cuentas por pagar por Operaciones Bursátiles

Al mes de diciembre del 2023 esta partida registra un monto de ¢2,333,2 millones, mientras que al cierre de diciembre del 2022 ascendía a ¢1.140,8 millones; mostrando un aumento de ¢1.192,4 millones, dicho aumento responde a un mayor nivel de recursos pendientes de invertir al cierre de diciembre 2023, con respecto a lo observado el año anterior, tanto en recursos propios como de clientes. Es importante indicar que estos recursos se mantienen en las cuentas de reserva, cuentas corrientes y cuentas de depósito en entidades de custodia del Puesto respetando la moneda.

Nota 9. Impuesto Diferido por Pagar

Esta partida muestra un monto de ¢2.281,1 millones al cierre del mes de diciembre 2023, ¢1.247,8 millones más que al cierre de diciembre del 2022 respondiendo este aumento a una mejoría en los precios por valoración de los instrumentos financieros que posee el Puesto por cuenta propia, y que deriva en un aumento positivo en la posición, generando un mayor impuesto diferido por pagar para periodo del 2023, con respecto al mismo período del 2022.

Nota 10. Otras Cuentas por Pagar.

Al mes de diciembre 2023, esta partida muestra un monto de ¢545.8,3 millones, mientras que al cierre de diciembre del 2022 ascendía a ¢1.172,2 millones; mostrando una disminución de ¢626,4 millones, siendo la partida de Impuesto por pagar la más significativa, esto se debe principalmente que para el periodo 2023 fueron más los adelantos por el impuesto sobre la renta, que el impuesto por pagar sobre renta, generando una disminución en el impuesto por pagar y derivando en una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria, la cual va a ser utilizada como crédito fiscal en los futuros pagos

Nota 11. Capital Social.

En el mes de febrero 2023, se registró un monto de ¢9.200 millones a partir de la aprobación del aumento del capital social de Popular Valores Puesto de Bolsa S.A., mediante el acuerdo de Junta Directiva Nacional JDN-5975-Acd-141-2023-Art-24, celebrada el 07 de febrero 2023, donde se reformó la Cláusula V del Pacto Constitutivo de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A, y de conformidad con lo establecido en el artículo 30 inciso b del Código de Comercio. Al 31 de diciembre 2023 dicha capitalización está autorizada por la Bolsa Nacional de Valores, y ya fue inscrita ante el Registro Nacional por lo que el Capital Social Inscrito asciende a ¢18.600.0 millones.

Nota 12. Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de Inversiones.

De diciembre 2022 a diciembre 2023, la partida de ganancia (pérdida) por valuación de inversiones e impuesto diferido, experimenta un aumento por ¢4.008,3 millones, lo anterior debido a que se pasa de una ganancia por valuación de ¢808,7 millones en el 2022, a una ganancia por valuación de ¢4.816,9 millones en el 2023, consecuencia de un aumento en la valuación de precios de algunos instrumentos financieros que posee Popular Valores por cuenta propia.

Nota 13. Utilidad (Perdida) por Distribuir.

Al cierre del mes de diciembre 2023, Popular Valores muestra una utilidad acumulada o por distribuir de ¢22.495,3 millones, ¢6.520,4 millones por debajo de la exhibida en el mes de diciembre del 2022. Lo anterior responde al registro en esta partida de las utilidades generadas durante el 2022 (¢2.862,2 millones), excluyendo el monto que se registró como reserva legal para el 2022 (¢143,1 millones) y 2023 (¢182.6 millones), movimiento que implicó trasladar a la utilidad por distribuir del periodo 2022 el monto de ¢2.719,1 millones, y la capitalización de las utilidades por distribuir de periodos anteriores en ¢9.200.00 millones, acuerdo de Junta Directiva Nacional JDN-5975-Acd-141-2023, celebrada el 07 de febrero 2023, (Ver nota 11).

Nota 14. Utilidad (pérdida) del período

Al cierre del mes de diciembre del 2023, esta partida muestra un monto de ¢3.652,9 millones, mismo que es superior al obtenido para el mismo período del año anterior en ¢790,7 millones, teniendo que la utilidad acumulada del período al mes de diciembre 2022 ascendía a ¢2.862,2 millones. Este resultado obedece a un aumento importante en la generación de comisiones bursátiles, y ganancias de capital en el 2023 con respecto al generado en el período 2022.

Nota 15. Ingreso por Intereses, Descuentos y Dividendos.

Al mes de diciembre del 2023, esta partida muestra un nivel de ingresos de ¢7.505,7 millones, implicando esto un incremento de ¢1.109,9 millones con respecto al mismo período 2022, aspecto que responde fundamentalmente a un aumento en la rentabilidad de la cartera propia en el período 2023 con respecto al período anterior.

Nota 16. Ganancias Realizadas en Instrumentos Valorados a Otros Resultados Integrales.

Esta partida muestra una generación de ingresos por ¢1.653,1 millones al cierre de diciembre del 2023, ¢1.074,0 millones por encima del monto generado para el mismo período del 2022; producto de la mejoría en los precios de los instrumentos financieros de la cartera propia, experimentada a partir del año en curso, impulsando la realización de ganancias de capital en las ventas de los instrumentos financieros.

Nota 17. Gastos financieros por Obligaciones con el Público

Al mes de diciembre 2023, esta partida muestra un monto de ¢1.704,1 millones, mientras que al cierre de diciembre del 2022 ascendía a ¢773,8 millones; mostrando un aumento de ¢930,3 millones, respondiendo este incremento al aumento en los costos de instrumentos de financiamiento como un ajuste asociado con el incremento de la Tasa de Política Monetaria de la TPM que se acentuó en el último cuatrimestre del 2022 y se mantuvo en el período del 2023 y todavía se mantienen en niveles altos en dólares y a partir del tercer trimestre del 2023 se observa una disminución en los costos de las operaciones en colones como consecuencia de las bajas observadas en la TPM.

Nota 18. Gastos financieros por Obligaciones con Entidades Financieras

Al 31 de diciembre 2023, esta partida muestra un monto de ¢1.390,3 millones, mientras que al cierre del 31 de diciembre del 2022 ascendía a ¢721,2 millones; mostrando un aumento de ¢669,0 millones, esto obedece al incremento del uso del Mercado Integrado de Liquidez, para amortiguar el alza en las tasas de mecanismos como los financiamientos por Reportos Tripartitos por cuenta propia, esto por el alto costo de este tipo de instrumento y la menor liquidez en este Mercado de negociación.

Nota 19. Comisiones por Servicios de intermediación

Al 31 de diciembre del 2023 este rubro de ingresos muestra un monto de ¢3.765,1 millones, ¢938,4 millones por encima del monto generado para el mismo período del año anterior; lo indicado consecuencia de condiciones más favorables en el mercado local y oportunidades de negocio en el mercado internacional durante el 2023, las cuales han permitido una gestión más activa de las carteras de inversión de los clientes.

Nota 20. Gastos de personal

La partida de gastos de personal exhibe para al cierre de diciembre del 2023 un monto de ¢3.269,6 millones, ¢543,9 millones por encima del monto registrado al cierre de diciembre 2022, respondiendo este incremento fundamentalmente, a los salarios a base de comisión cancelados a los agentes de bolsa, los cuales están directamente relacionados con la mayor generación de comisiones bursátiles experimentada para el período 2023 con respecto al 2022, y comentada en la nota anterior.

Nota 21. Otros Resultados Integrales

Al cierre del mes de diciembre del 2023, Popular Valores muestra una variación positiva de ¢4.008,3 millones en la valuación de inversiones en otros resultados integrales, entretanto para diciembre del 2022 se observó una variación negativa por un monto de ¢5.662,5 millones. En ambos periodos 2023 y 2022 la tendencia de los precios de instrumentos locales y deuda soberana latinoamericana mostraron volatilidades de ajuste, como un movimiento normal relacionado a temas inflacionarios y políticas monetarias restrictivas en la mayoría de nuestros socios comerciales y Costa Rica. La variación de punta a punta de diciembre del 2022 a diciembre del 2023 fue por ¢9.670,8 millones

Provisiones, Pasivos y Activos contingentes.

a) Procesos:

Al 31 de diciembre del 2023, el Puesto de Bolsa enfrenta procesos judiciales principalmente de índole laboral, dentro de estos se tienen:

- De un proceso laboral interpuesto por un excomisionista, cuyo fallo de segunda instancia se tuvo en el año 2017 y se procedió en ese mismo año con la cancelación de los montos correspondiente al actor y las costas, se mantiene pendiente de la gestión por parte del actor para hacer efectivo el cobro del FCL y la inspección de la CCSS para recibir el pago de Popular Valores. Al 31 de diciembre se mantiene dentro de la estimación la actualización de los intereses.

a) Traslado de cargos CCSS:

- De la solicitud S-2022-10-141720, la CCSS generó un traslado de cargos notificado el 16/03/2023 el cual se atendió en plazo, y el 19/05/2023 se notifica el informe de inspección 1235-00488-2023-I. Se presentó recursos de revocatoria con apelación en subsidio y subsidiariamente recurso de apelación. A la fecha no se ha recibido respuesta de la CCSS. Se tiene provisionado la cantidad indicada en el reclamo de la ex comisionista a la espera de la resolución por parte de la CCSS.

a) Proceso administrativo:

- Se mantiene en proceso el PRO-005-2022, a partir de la Resolución No. Jd-6058/13 del 04/05/2022, se informa a Popular Valores, que la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en el artículo 13 del acta de la sesión 6058-2022, celebrada el 28 de abril de 2022, resolvió: “Con fundamento a lo establecido en los artículos 214,219,308 siguientes y concordantes de la Ley General de Administración Pública, ordenar la apertura de un procedimiento administrativo ordinario, con el fin de determinar si Popular Valores Puesto de Bolsa S.A, incumplió o no, con lo dispuesto en el literal f) del artículo 4 del Reglamento para las Operaciones Cambiarias de Contado”. Con resolución del 25/08/2022, se convocó a comparecencia oral y privada celebrada el 22 de setiembre del 2022; en la misma se interpuso un incidente de nulidad contra el traslado de cargos por parte de Popular Valores y se solicitó la suspensión de la audiencia hasta que sea resuelto el mismo, el cual se acogió según lo solicitado por Popular Valores. Con resolución del 06/07/2023, se convoca a la continuación de la comparecencia oral y privada para el 10 de agosto de 2023 a las 09:30 horas, en la cual se participó y se está a la espera que se dicte la resolución final por parte del ODP. Para este no aplican estimaciones.