

**INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

(Subsidiaria totalmente poseída por el
Instituto Nacional de Seguros)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(Con el informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Base para la opinión

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

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

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

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

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

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

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

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

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

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

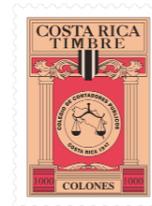
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo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

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

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

K P M G

Nombre del CPA: ERICK
BRENES FLORES
Carné: 3520
Cédula: 107810040
Nombre del Cliente:
INS INVERSIONES SOCIEDAD
ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSION, S.A.
Identificación del cliente:
3101252011
Dirigido a:
Armando Maroto Barrios,
Gerente General
Fecha:
11-02-2025 02:12:03 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de €1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-17452

San José, Costa Rica

Miembro No. 2520

Póliza No. 0116FID000500713

Vence el 30/09/2025



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

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	4	270.391.935	310.526.740
Efectivo		500.000	500.000
Entidades financieras del país		269.891.935	310.026.740
Inversiones en instrumentos financieros		19.210.277.013	18.104.698.555
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	5	16.900.368.359	13.333.367.411
Al costo amortizado	5	2.051.772.102	4.528.415.512
Productos por cobrar		258.136.552	269.524.549
(Estimación por deterioro)		-	(26.608.917)
Cuentas y comisiones por cobrar		119.790.458	109.320.962
Comisiones por cobrar	3	90.993.470	75.366.013
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	3	16.675.979	7.563.526
Impuesto al valor agregado soportado		12.121.009	12.524.052
Otras cuentas por cobrar		-	13.867.371
Mobiliario y equipo, neto		37.458.393	31.302.876
Otros activos	6	738.148.540	632.421.419
Activos intangibles, neto		772.871	4.797.102
Otros activos		737.375.669	627.624.317
TOTAL DE ACTIVO		20.376.066.339	19.188.270.552
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO</u>			
Obligaciones con entidades		18.728.584	18.728.584
Cuentas por pagar y provisiones		750.228.145	416.732.804
Provisiones		54.738.374	46.908.979
Impuesto sobre la renta diferido	9	163.653.086	108.835.557
Otras cuentas por pagar	7	531.836.685	260.988.268
TOTAL DE PASIVO		768.956.729	435.461.388
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	8	5.106.108.405	5.106.108.405
Capital pagado		5.106.108.405	5.106.108.405
Aportes patrimoniales no capitalizados		17.100.000	17.100.000
Ajustes al patrimonio -otros resultados integrales		381.857.200	374.860.125
Reservas patrimoniales		830.774.238	788.409.069
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		12.466.331.567	12.160.502.796
Resultado del año		804.938.200	305.828.769
TOTAL DEL PATRIMONIO		19.607.109.610	18.752.809.164
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		20.376.066.339	19.188.270.552
<u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u>			
Fondos de inversión en administración - activos netos			
Colones	12	72.606.301.378	64.947.434.381
Dólares	12	72.956.186.530	61.174.952.575

MBA. Armando Maroto
Gerente General

Licda. Kristel Herrera
Contadora

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		13.803.117	14.511.981
Por inversiones en instrumentos financieros		1.429.923.309	1.444.668.895
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		12.617.288	183.399.051
Total de ingresos financieros		1.456.343.714	1.642.579.927
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		2.221.418	2.221.418
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		180.944.476	817.805.253
Por otros gastos financieros		101.498.089	115.110.389
Total de gastos financieros		284.663.983	935.137.060
Por estimación de deterioro de activos		28.751.330	123.148.648
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		(176.775.964)	(78.638.256)
RESULTADO FINANCIERO		1.319.704.365	662.932.475
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	3 y 15	1.494.064.783	1.321.864.838
Por otros ingresos operativos		3.681.532	2.737.062
Total otros ingresos de operación		1.497.746.315	1.324.601.900
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		314.506.234	293.035.410
Por provisiones		22.136.793	32.638.668
Por otros gastos con partes relacionadas		356.125.959	314.102.557
Por otros gastos operativos		21.965.269	18.965.279
Total otros gastos de operación		714.734.255	658.741.914
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		783.012.060	665.859.986
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	10	670.091.581	667.193.179
Por otros gastos de administración	11	164.596.656	169.938.180
Total gastos administrativos		834.688.237	837.131.359
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.268.028.188	491.661.102
PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD			
Impuesto sobre la renta	9	382.683.971	154.986.249
Participaciones legales sobre la utilidad		38.040.846	14.749.833
RESULTADO DEL AÑO		847.303.371	321.925.020
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		6.997.075	444.202.199
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		6.997.075	444.202.199
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		854.300.446	766.127.219

MBA. Armando Maroto
Gerente General

Licda. Kristel Herrera
Contadora

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5.106.108.405	17.100.000	(69.342.074)	772.312.818	12.160.502.796	17.986.681.945
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>						
Asignación a la reserva legal	-	-	-	16.096.251	(16.096.251)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	16.096.251	(16.096.251)	-
<i>Resultado integral del año:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	321.925.020	321.925.020
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto del impuesto sobre la renta	-	-	627.601.250	-	-	627.601.250
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	(183.399.051)	-	-	(183.399.051)
Total del resultado integral del año	-	-	444.202.199	-	321.925.020	766.127.219
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5.106.108.405	17.100.000	374.860.125	788.409.069	12.466.331.565	18.752.809.164
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>						
Asignación a la reserva legal	-	-	-	42.365.169	(42.365.169)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	42.365.169	(42.365.169)	-
<i>Resultado integral del año:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	847.303.371	847.303.371
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto del impuesto sobre la renta	-	-	19.614.363	-	-	19.614.363
Ganancia realizada trasladada al estado de resultados	-	-	(12.617.288)	-	-	(12.617.288)
Total del resultado integral del año	-	-	6.997.075	-	847.303.371	854.300.446
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5.106.108.405	17.100.000	381.857.200	830.774.238	13.271.269.767	19.607.109.610

MBA. Armando Maroto
Gerente General

Licda. Kristel Herrera
Contadora

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del período		847.303.371	321.925.019
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses		(1.443.726.426)	(1.459.180.876)
Gasto por estimación de deterioro de activos		28.237.421	123.148.648
Gasto por impuesto sobre la renta	9	382.683.971	154.986.249
Gasto por intereses		2.221.418	2.221.418
Depreciaciones y amortizaciones		33.142.143	35.370.731
Ganancias realizadas por venta de instrumentos financieros		12.767.072	(183.399.051)
Ingreso por recuperación de activos, disminución de estimaciones y provisiones		(175.756.824)	(78.638.256)
Pérdida por diferencial cambiario		180.972.843	844.488.320
		(132.155.011)	(239.077.798)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		(15.838.391)	1.138.825
Otras cuentas por cobrar		13.867.371	(3.229.734)
Otros activos		(109.348.305)	(2.060.890)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)			
Provisiones		31.120.409	5.164.180
Otras cuentas por pagar		23.148.823	14.790.398
		(189.205.104)	(223.275.019)
Intereses cobrados		1.455.114.423	1.612.904.922
Intereses pagados		(2.221.418)	(2.221.418)
Impuesto sobre la renta pagado		(154.986.251)	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		1.108.701.650	1.387.408.485
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		9.925.973.881	(23.428.002.580)
Disminución en instrumentos financieros		(11.029.245.861)	22.124.381.988
Adquisición de mobiliario y equipo		(10.754.080)	(1.085.000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(1.114.026.060)	(1.304.705.592)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones con entidades		(24.547.714)	(24.547.714)
Flujos netos de efectivo usado en las actividades de financiamiento		(24.547.714)	(24.547.714)
(Disminución) aumento neto del efectivo		(29.872.124)	58.155.179
Efectivo al inicio del año		310.526.740	303.513.585
Efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el efectivo		(10.262.681)	(51.142.024)
Efectivo al final del año	4	270.391.935	310.526.740

MBA. Armando Maroto
Gerente General

Licda. Kristel Herrera
Contadora

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

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

Organización de la Compañía - INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (“la Compañía”), fue constituida como sociedad anónima en Setiembre de 1999, bajo las leyes de la República de Costa Rica, cédula jurídica No.3-101-252011 e inició operaciones en mayo del 2000. Como sociedad de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley No.7732 (Ley Reguladora del Mercado de Valores) y por ende a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la cual le otorgó la concesión para operar como sociedad administradora de fondos de inversión.

El domicilio está en San José, en las instalaciones localizadas detrás del edificio del Instituto Nacional de Seguros que se encuentra frente al parque España.

El capital social de la Compañía es 100% propiedad del Instituto Nacional de Seguros, empresa del Estado Costarricense.

A la Compañía se le aprobó la inscripción para la administración de fondos de inversión por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) en sesión de Junta Directiva No.199 del 30 de agosto de 1999.

Al 31 de diciembre 2024, la Compañía cuenta con 20 empleados (21 empleados en el 2023).

La página web de la Sociedad de Fondos de Inversión es www.insinversiones.com.

Su principal actividad consiste en administrar fondos a través de la figura de fondos de inversión. Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el Fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores y los rendimientos que estos generan.

La Compañía tiene registrados ante la Superintendencia General de Valores los fondos de inversión siguientes:

- Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público D, fondo de mercado de dinero y abierto (patrimonio variable), de cartera mixta, no seriado (la comisión por cobrar se aplica a todos los inversionistas independientemente del monto de la inversión) de renta fija.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público C, fondo de mercado de dinero y abierto (patrimonio variable), en colones, de cartera pública, renta fija.
- Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez C, fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) de cartera mixta, no seriado, de renta fija.
- Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez D, fondo de mercado de dinero y abierto (patrimonio variable), de cartera pública, seriado de renta fija.
- Fondo de Inversión INS Inmobiliario No Diversificado, fondo de ingreso, cerrado, no seriado, no financiero, de cartera mixta.
- INS Fondo de Inversión No Diversificado Público Bancario C, fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) de cartera pública, no seriado, de renta fija.
- INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Colones, fondo financiero, de cartera mixta, no seriado, de renta fija.
- INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Dólares, fondo financiero, de cartera mixta, no seriado, de renta fija.
- Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Centros de Salud-INS, fondo cerrado que invertirá en la construcción y equipamiento de dos inmuebles para ser ocupados como Centros de Salud por el Instituto Nacional de Seguros. Este fondo inició operaciones el 28 de octubre de 2019. Al 31 de diciembre de 2024, los activos se encuentran listos y están siendo arrendados por el Fondo.

Estos fondos se negocian bajo contratos denominados Contratos de Administración de Participaciones, los cuales son regulados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), el Código de Comercio y el prospecto de los fondos; sus principales cláusulas al 31 de diciembre de 2024 son las siguientes:

Fondos mercado de dinero - Procedemos a detallar las principales características de estos fondos:

- a. Los valores de los fondos son propiedad del inversionista.
- b. Las inversiones en valores se deben realizar por medio de los sistemas de inversión que ofrece el Sistema Financiero Nacional, aprobados por la SUGEVAL y las bolsas de valores autorizadas que operan en el país.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- c. La participación del inversionista está representada por títulos de participación, denominados Certificados de Títulos de Participación, mediante un registro electrónico de las cuentas de cada cotizante.
- d. El valor o precio de la participación se obtiene al dividir el valor del activo neto del fondo, calculado al final de cada día, entre el número de participaciones en circulación.
- e. Cada inversionista debe considerar sus necesidades de liquidez presentes y futuras, con el objetivo de establecer sus objetivos tanto de rendimientos esperados como de requerimientos de flujo de efectivo. Al ser los fondos de corto plazo, el inversionista puede lograr un rendimiento atractivo y al mismo tiempo permite contar con la liquidez que ofrecen los Fondos del Mercado de Dinero que permite mantener inversiones a la vista y obtener el reembolso de las participaciones en un plazo máximo de 3 días hábiles contados a partir de la fecha de recibo de la solicitud de retiro.
- f. No existe límite máximo de concentración de un solo inversionista actuando por sí o por persona interpuesta de las participaciones emitidas por el fondo.
- g. Las participaciones de los Fondos pueden ser adquiridas en las oficinas de INS - Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión o por medio de los siguientes agentes comercializadores:
 - INS Valores Puesto de Bolsa.
- h. Los fondos del mercado de dinero deben cumplir con los siguientes límites:
 - Un mínimo de 85% del total de activos del fondo, en valores cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días, y un máximo de 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen 540 días.
 - El plazo promedio ponderado de vencimiento de la cartera debe ser igual o menor a 90 días.
- i. Con el fin de garantizar la reserva de liquidez para responder a las redenciones anticipadas de títulos de participación, los fondos mantendrán como coeficiente de liquidez, el porcentaje resultante de la utilización de un modelo estadístico que permita medir la volatilidad de los activos del Fondo.
- j. La custodia de los valores de los fondos estará a cargo de INS Valores Puesto de Bolsa.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fondo inmobiliario - Procedemos a detallar las principales características de dicho fondo:

- a. Es un fondo dirigido a inversionistas que no requieren de un ingreso cierto, ya que dentro de la cartera pueden existir inmuebles que por períodos no generen ingresos por concepto de alquileres.
- b. Está dirigido a inversionistas que no requieren liquidez. No redime o recompra las participaciones de los inversionistas. Los inversionistas que deseen recuperar sus recursos invertidos deberán vender sus participaciones en el mercado secundario.
- c. La moneda para la suscripción o reembolsos de participaciones son los dólares americanos.
- d. El monto de la emisión es de US\$250.000.000; correspondientes a 125.000 participaciones con un valor nominal de US\$2.000 cada una.
- e. El valor o precio de la participación se obtiene al dividir el valor del activo neto del fondo, calculado al final de cada día, entre el número de participaciones en circulación.
- f. El fondo sólo puede invertir en bienes inmuebles construidos dentro del territorio nacional.
- g. El fondo podrá financiar la adquisición de inmuebles con garantía hipotecaria y/o mediante fideicomisos de garantía hasta un máximo de un 60%.
- h. Existen tres mecanismos por medio de los cuales se pueden suscribir o colocar las participaciones del fondo, los cuales son: directa, subasta y contratos de colocación.
- i. La fecha de corte para determinar inversionistas con derecho a recibir los beneficios será el cierre trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.
- j. El pago de los beneficios se efectuará dentro de los 20 días hábiles posteriores al cierre trimestral.
- k. La custodia de los valores de los fondos estará a cargo de INS Valores Puesto de Bolsa.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fondo de desarrollo de proyectos- Procedemos a detallar las principales características de dicho fondo:

- a. Está dirigido a inversionistas que no requieren que el Fondo sea una fuente de liquidez en el corto plazo, por el contrario, se dirige a inversionistas interesados en invertir en un producto de mediano plazo y de naturaleza inmobiliaria.
- b. El plazo mínimo de inversión recomendado es de treinta meses, por cuanto se espera que el desarrollo y entrada en operación de los inmuebles se concrete a más tardar en ese plazo.
- c. El inversionista debe tener presente que el Fondo tendrá activos que no generan ingresos por estar en proceso de desarrollo y construcción los ingresos del Fondo provendrán de la venta del proyecto.
- d. El monto de la emisión es por un máximo de US\$40.000.000. Los títulos de participación se deben negociar en el mercado secundario de la Bolsa Nacional de Valores y el valor nominal de cada uno es de US\$1.000.
- e. Este Fondo prevé el desarrollo (diseño y construcción) y equipamiento de dos edificaciones requeridas por el INS para ser utilizadas como centros de salud, bajo la modalidad llave en mano. Los centros de salud estarán ubicados en Cartago y Guadalupe.
- f. Una vez construidos se procederá a su venta, como inmuebles ocupados, en el entendido que los mismos cuentan con un contrato de arrendamiento operativo suscrito previamente con el INS (de previo a la venta los inmuebles deben de haber sido aceptados por el INS). Con el producto de la venta se procederá a liquidar el Fondo.
- g. Se aclara que los ingresos que obtendrá el Fondo provendrán de la venta de los inmuebles una vez finalizado el proceso de construcción. No se pretende, salvo extraordinariamente, que el Fondo reciba los flujos provenientes del contrato de arrendamiento. Lo que se pretende con el contrato de arrendamiento es contar con seguridad jurídica respecto a los compromisos adquiridos con el INS.

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

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Autorización para emisión de estados financieros - Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva de INS Sociedad Administrados de Fondos de Inversión, S.A., el 11 de febrero de 2025.

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

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

Políticas contables materiales - Las siguientes son las políticas contables significativas que aplican la Compañía:

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

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, la tasa de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses era de ¢506,66 y ¢512,73 por US\$1,00, de ¢ ¢519,21 y ¢526,88 por US\$1,00, respectivamente.

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

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) *Clasificación*

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(ii) *Reconocimiento instrumentos financieros*

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

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

La Compañía mide un activo financiero a VRCCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de solo pagos del principal e intereses.

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

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRORI a ser medido a VRCCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, la norma permite nuevas designaciones electivas a VRCCR o VRORI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCCR a la fecha de aplicación inicial, dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) *Medición instrumentos financieros*

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros para reflejar la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La evaluación considera lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Como se evalúa el rendimiento de la cartera y la manera en la que se informa al personal clave de la Administración.
- La medición de los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

La Compañía clasifica sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable con cambios en el otro resultado integral, de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios, así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación la Compañía considera:

- Que los flujos de efectivo contractuales del activo sujeto a valoración son utilizados para pagos de principal, intereses y gastos operativos propios de la Compañía;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para la programación de los flujos de caja requeridos para la atención de los pagos de dichos conceptos;
- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo (pagos);
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos);
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) Principios de medición del valor razonable

El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. Al 31 de diciembre 2024 y 2023, la Compañía utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica, S.A. (PIPCA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.

(v) Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se reconocen directamente en el patrimonio. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral.

(vi) Dar de baja

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se des reconocen cuando se liquidan.

(vii) Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de situación financiera, siempre que la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y de forma simultánea proceder al del pasivo.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(viii) *Deterioro de activos financieros*

La norma adoptada reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones de deuda al VRORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros de en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 3".

Las reservas para pérdidas se reconocerán por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de por vida, excepto en los siguientes casos, en que el monto reconocido será equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses a la fecha de reporte:

- Inversiones en instrumentos de deuda en los que se determine que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte.
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Este análisis de deterioro es complejo y requiere de juicios profesionales, estimaciones y supuestos, principalmente en los siguientes aspectos:

- Evaluar si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero.
- Incorporar en el análisis de estimación de las pérdidas crediticias esperadas, información futura.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ix) *Instrumentos específicos*

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Se consideran como equivalentes de efectivo todos los valores de deuda adquiridos con un vencimiento de tres meses o menos.

Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

c. Reconocimiento de los ingresos

- Intereses - Los intereses generados por las inversiones propias de la Compañía se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal facial y la tasa de interés pactada.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Comisiones - Las comisiones por la Administración de cada fondo se registran sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en cada prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo y aplicando una tasa anual.

Los porcentajes anuales de comisión por administración vigentes al 31 de diciembre, son como sigue:

	2024	2023
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez C	1,02%	1,02%
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez D	0,40%	0,40%
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público C	1,15%	1,15%
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público D	0,55%	0,55%
INS Fondo de Inversión No Diversificado Público Bancario C	1,55%	1,55%
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Colones	0,45%	0,45%
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Dólares	0,50%	0,50%
Fondo de Inversión INS Inmobiliario No Diversificado	1,00%	1,00%
Fondo de Inversión Desarrollo de Proyectos Centros de Salud-INS	2,50%	2,50%

- Descuentos - Los descuentos generados entre el valor facial y el precio de compra de los títulos de inversión, se reconocen por el método de interés efectivo durante la vigencia del título.
- d.** *Reconocimiento de gastos* - Los gastos de operación se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- e.** *Impuesto sobre la renta* - Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto diferido se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

- f.** *Reserva legal* - Se determina con base en la legislación vigente, la cual establece que de las utilidades anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar el equivalente al 20% del capital social.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- g.** *Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias* - De acuerdo con la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo Ley No.8488, Artículo No.46, la Compañía deberá girar a la Comisión Nacional de Emergencias anualmente un 3% de las ganancias libres y totales.
- h.** *Provisiones* - Una provisión, es reconocida en los estados financieros cuando la Compañía, adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- i.** *Gastos por intereses* - Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados, para todos los instrumentos que los generan, sobre una base de acumulación utilizando la tasa de interés de cada operación.
- j.** *Estimaciones* - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración, realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados 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 que se informa.
- k.** *Obligaciones laborales* - Un 5,33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados (para aquellos empleados asociados) y un 1,5% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía.

De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa.

El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- l.** *Aguinaldo* - La Compañía provisiona en forma mensual un 8,33% y equivalente a los salarios pagados. Posteriormente, durante el mes de diciembre de cada año liquida dicha previsión mediante su pago.
- m.** *Obligaciones con el público* - Corresponden a operaciones de reporto tripartito, cuyo objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse del instrumento financiero. El título se deja en garantía en la INTERCLEAR, se vende a hoy en menos del 100% y se acuerda una compra a plazo.

Las operaciones de reporto tripartito se clasifican como activas y pasivas. Cuando se clasifican como activas representan una inversión de la sociedad administradora, la cual proporciona liquidez a la contraparte. Si es una posición pasiva se busca liquidez, por lo que reciben los fondos correspondientes registrándose un pasivo por ellos. Se registran en t+1.

El objetivo es garantizar un rendimiento y plazo adecuados. Ambas partes deben dejar un margen de garantía de cumplimiento y si su precio varía se da una llamada a margen.

- n.** *Custodia de valores* - Los valores de las inversiones de la Compañía y de los fondos administrados se encuentran custodiados a través del Custodio INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.
- o.** *Cuentas de orden* - Los activos netos de los fondos de inversión se registran en cuentas de orden.
- p.** *Operaciones de mercado de liquidez* - Corresponde a operaciones de muy corto plazo en las cuales se controla la liquidez a través de la Bolsa Nacional de Valores. Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente.
- q.** *Gasto por comisiones* - Las comisiones por concepto de colocación de recursos se reconocen por el método de acumulación o devengado.

2. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, la Compañía no mantiene activos restringidos.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Saldos y transacciones con partes relacionadas y los fondos administrados

Al 31 de diciembre, las principales transacciones con éstas que se incluyen en el estado de situación financiera y el estado de resultados son las siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Saldos:</u>		
Activo:		
Cuentas por cobrar a los fondos de inversión	¢ 16.675.979	7.563.526
Total activo	¢ <u>16.675.979</u>	<u>7.563.526</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar, INS Valores Puesto de Bolsa, S.A. (véase nota 8)	¢ 36.823.688	30.948.275
Total pasivo	¢ <u>36.823.688</u>	<u>30.948.275</u>
<u>Transacciones:</u>		
Gastos:		
Seguros con el INS	¢ 2.551.005	2.903.341
Otros servicios con el INS	49.401.137	58.950.856
Alquiler de espacio físico al INS	26.723.950	26.769.132
Comisiones por servicios, INS Valores Puesto de Bolsa S.A.	314.506.234	293.035.410
Servicios Múltiples, INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.	<u>319.630.537</u>	<u>303.335.273</u>
Total gastos	¢ <u>712.812.863</u>	<u>684.994.012</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con los fondos administrados se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Saldos:</u>		
Comisiones por cobrar de administración:		
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez C	¢ 5.476.950	4.523.442
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez D	1.589.760	1.999.899
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público C	13.093.564	16.136.393
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público D	2.174.283	1.733.936
INS Fondo de Inversión No Diversificado Público Bancario C	509.389	1.738.903
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Colones	4.479.544	2.125.045
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Dólares	1.647.889	1.389.509
Fondo de Inversión INS Inmobiliario No Diversificado	22.300.853	22.728.528
Fondo de Inversión Desarrollo de Proyectos Centros de Salud-INS	39.721.238	22.990.356
Total. comisiones por cobrar de administración	¢ <u>90.993.470</u>	<u>75.366.013</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos por comisiones de administración de Fondos:		
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez C	¢ 216.626.799	121.518.292
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez D	73.077.715	62.608.502
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público C	557.531.648	445.708.514
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público D	64.686.186	55.594.449
INS Fondo de Inversión No Diversificado Público Bancario C	23.593.697	125.020.870
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Colones	11.106.558	6.755.321
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Dólares	5.357.752	4.792.179
Fondo de Inversión INS Inmobiliario No Diversificado	231.916.952	255.718.284
Fondo de Inversión Desarrollo de Proyectos Centros de Salud-INS	310.167.476	244.148.427
Total. ingresos por comisiones de administración de Fondos	¢ <u>1.494.064.783</u>	<u>1.321.864.838</u>

Al 31 de diciembre 2024, se cancelaron salarios al personal clave de la Compañía por ¢478.892.587 (¢340.527.836 en el 2023)

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se presentan así:

	2024	2023
Efectivo	¢ 500.000	500.000
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	269.891.935	310.026.740
	<u>¢ 270.391.935</u>	<u>310.526.740</u>

5. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, la cartera está compuesta por títulos emitidos por emisores del país. Las recompras son registradas al costo amortizado y las demás inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La composición de las inversiones en valores se detalla como sigue:

	2024	2023
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 16.900.368.359	13.333.367.411
Inversiones al costo amortizado	2.051.772.102	4.528.415.512
Productos por cobrar sobre inversiones	258.136.552	269.524.549
Estimación por deterioro	-	(26.608.917)
	<u>¢ 19.210.277.013</u>	<u>18.104.698.555</u>

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

Al 31 de diciembre, las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral se componen de la siguiente manera:

	2024	2023
Bonos de Gobierno (colones)	¢ 6.962.678.251	7.893.933.814
Bonos de Gobierno (dólares)	6.875.791.460	5.439.433.597
Bancos privados (colones)	2.984.874.260	-
Bancos públicos (colones)	77.024.388	-
	<u>¢ 16.900.368.359</u>	<u>13.333.367.411</u>

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2024, las tasas de rendimientos que devengan las inversiones en instrumentos financieros en colones oscilan entre 4,25% y 10,35% anual (6,63% y 10,93% anual en el 2023); mientras que los títulos mantenidos en dólares estadounidenses oscilan entre 0,38% y 6,55% anual (4,25% y 9,20% anual en el 2023).

b. *Inversiones al costo amortizado*

Las inversiones al costo amortizado incluyen inversiones en bonos gubernamentales que garantizan transacciones por pacto de reporto tripartito propias, se componen de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos de Gobierno (colones)	¢ 2.051.772.102	4.528.415.512
	<u>2.051.772.102</u>	<u>4.528.415.512</u>

6. Otros activos

Al 31 de diciembre, la partida correspondiente a otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos intangibles	¢ 148.225.997	148.225.997
Amortización acumulada	(148.225.997)	(148.225.997)
	-	-
Valor de adquisición del software	12.239.583	12.577.363
Costo desarrollo del software (Amortización de software desarrollado)	7.352.101 (18.818.813)	7.555.000 (15.335.261)
Activo intangible neto	<u>772.871</u>	<u>4.797.102</u>
Gastos pagados por anticipado	737.175.427	627.424.079
Derechos telefónicos	200.242	200.242
	<u>737.375.669</u>	<u>627.624.321</u>
	¢ <u>738.148.540</u>	<u>632.421.423</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Cuentas y comisiones por pagar diversas

Al 31 de diciembre, las cuentas y comisiones por pagar diversas se detallan de la siguiente manera:

	2024	2023
Cuenta por pagar a proveedores	¢ 9.248.588	139.655
Impuesto sobre la renta por pagar	382.683.971	154.986.251
Impuesto sobre valor agregado	20.961.170	17.305.889
Aportaciones patronales por pagar	10.977.029	10.786.189
Impuestos retenidos por pagar	6.089.558	5.522.293
Otras retenciones por pagar a terceros	4.443.120	4.170.056
Remuneraciones por pagar	4.516.148	3.436.150
Participaciones sobre la utilidad	38.040.846	14.749.833
Vacaciones acumuladas por pagar	18.052.567	18.943.677
Comisiones por pagar con partes relacionadas (véase nota 3)	36.823.688	30.993.118
	¢ <u>531.836.685</u>	<u>260.988.268</u>

8. Capital social

El capital social es propiedad total del Instituto Nacional de Seguros (INS), Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el saldo de ¢5.106.108.405 está representado por 5.106.108.405 de acciones comunes y nominativas de ¢1,00 cada una.

9. Impuesto sobre la renta

Revisión por autoridades fiscales - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos cuatro períodos fiscales están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado 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 impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	2024	2023
Impuesto sobre la renta	¢ <u>382.683.971</u>	<u>154.986.249</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cálculo de impuesto sobre la renta – Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente (30%), deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles:

	2024	2023
Utilidad neta antes de impuestos y participaciones	¢ 1.268.028.185	491.661.102
Impuesto sobre la renta “esperado”	380.408.456	147.498.330
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	2.275.515	7.487.919
Total gasto por impuesto sobre la renta	¢ <u>382.683.971</u>	<u>154.986.249</u>

Al 31 de diciembre, la partida correspondiente a activo por impuesto sobre la renta diferido es originada por la valoración a precios de mercado de las inversiones disponibles para la venta. la cual se detalla:

	2024	2023
Ajuste por valoración de instrumentos financieros (pérdida)	¢ (24.341.062)	(27.058.493)
Ajuste por valoración de instrumentos financieros (ganancia)	569.851.346	389.843.688
Ajuste por valoración de instrumentos financieros. neto	545.510.284	362.785.195
Tasa impositiva	30%	30%
Activo por impuesto de renta diferido (pérdida)	(7.302.319)	(8.117.548)
Pasivo por impuesto de renta diferido (ganancia)	170.955.405	116.953.105
Impuesto sobre la renta diferido neto	¢ <u>163.653.086</u>	<u>108.835.557</u>

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

	2023	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2024
Ganancias/pérdidas (netas) de capital no realizadas	¢ <u>108.835.557</u>	-	54.817.529	<u>163.653.086</u>
	¢ <u>108.835.557</u>	-	54.817.529	<u>163.653.086</u>
	2022	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	2023
Ganancias/pérdidas (netas) de capital no realizadas	¢ <u>(76.396.066)</u>	-	185.231.623	<u>108.835.557</u>
	¢ <u>(76.396.066)</u>	-	185.231.623	<u>108.835.557</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Gastos de personal

Al 31 de diciembre, la cuenta gastos de personal se detalla de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y bonificaciones	¢ 479.713.997	478.009.525
Remuneraciones a directores y fiscales	15.075.000	15.750.000
Viáticos	20.005	60.303
Aguinaldo	39.837.951	39.832.460
Vacaciones	261.073	5.813.470
Cargas sociales	120.611.859	120.314.998
Capacitación	2.714.100	5.643.206
Seguros para el personal	1.327.210	1.496.641
Otros gastos de personal	10.530.386	272.576
	¢ <u>670.091.581</u>	<u>667.193.179</u>

11. Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre, la cuenta gastos generales y administrativos se detalla de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gastos por servicios externos	¢ 74.483.378	89.259.073
Gastos de infraestructura	32.418.443	31.340.222
Gastos generales	57.694.835	49.338.885
	¢ <u>164.596.656</u>	<u>169.938.180</u>

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Otras cuentas de orden deudoras

Fondos de inversión en administración:

Al 31 de diciembre, el valor del activo neto de cada Fondo administrado es como sigue:

	2024	2023
<u>Fondos de inversión en colones:</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez C	21.684.845.896	14.331.751.871
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público C	45.980.840.803	45.344.608.815
INS Fondo de Inversión No Diversificado Público Bancario C	1.327.084.127	3.624.915.687
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado Colones	3.613.530.552	1.646.158.008
	<u>¢ 72.606.301.378</u>	<u>64.947.434.381</u>
<u>Fondos de inversión en US dólares</u>		
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez D	16.052.069.982	16.155.955.554
Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez Público D	15.965.816.205	10.187.180.417
Fondo de Inversión INS Inmobiliario No Diversificado	23.275.459.513	23.723.904.076
INS Fondo de Inversión Financiero Abierto de Crecimiento No Diversificado D	1.100.034.908	981.541.270
Fondo de Inversión Desarrollo de Proyectos Centros de Salud-INS	16.562.805.922	10.126.371.258
	<u>¢ 72.956.186.530</u>	<u>61.174.952.575</u>

13. Contingencias

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 no se han identificado contingencias.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Ingresos brutos

Al 31 de diciembre, los ingresos brutos se detallan de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Por disponibilidades	¢ 13.803.117	14.511.981
Por inversiones en instrumentos financieros	1.429.923.309	1.444.668.895
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	404.467.099	243.410.919
Por ganancias en instrumentos financieros disponibles	12.901.310	191.834.497
Disminución de provisiones	<u>175.801.902</u>	<u>78.638.256</u>
Total ingresos financieros	<u>2.036.896.737</u>	<u>1.973.064.548</u>
<u>Ingresos de operación:</u>		
Por comisiones por servicios	1.494.064.783	1.321.864.838
Por ingresos operativos varios	<u>3.681.532</u>	<u>2.737.062</u>
Total ingresos de operación	<u>1.497.746.315</u>	<u>1.324.601.900</u>
Total ingresos brutos	<u>¢ 3.534.643.052</u>	<u>3.297.666.448</u>

15. Exposición a los riesgos

La Compañía administra su estructura de capital con el objetivo de maximizar el retorno para su accionista a través de la optimización del balance de deuda y patrimonio. La estructura de capital utilizada consiste en obligaciones con el público, efectivo y patrimonio de los accionistas incluyendo capital social, aportes patrimoniales no capitalizados, reservas, ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía no se encuentra apalancada.

Por su participación en el sector de administración de fondos de inversión, la Compañía se ve expuesta a varios riesgos. Entre los principales riesgos a que se expone están: riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgos operativos.

- a. *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado. Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo y equivalentes, inversiones en títulos valores de deuda que mantiene la sociedad en distintos emisores y cuentas por cobrar. El efectivo y equivalentes se mantienen en instituciones financieras sólidas, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El modelo de negocio definido para la Compañía indica que las operaciones se registrarán en valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI) y en Costo Amortizado. si existiesen reportos tripartitos estas se clasificarán al costo amortizado y de acuerdo con la regulación, las participaciones en fondos abiertos serán bajo el modelo de valor razonable con cambios en resultados.

La cartera de inversión de la Compañía está compuesta principalmente de valores del Gobierno de Costa Rica con 75,21% Banco Central de Costa Rica 19,58%. Efectivo 1,40%. Bonos del Tesoro de Estados Unidos 3,40% y valores de Bac San José con 0,40%. Al tener una concentración mayor al 90% en el emisor Gobierno y Banco Central de Costa Rica, se considera que la exposición a este riesgo es relativamente baja derivado de que es el emisor más seguro que existe en Costa Rica.

Para medir el riesgo. se da un seguimiento periódico a la calificación de riesgo de los distintos emisores, cuando corresponde. así como a la solvencia y resultados de sus estados financieros.

Así también, se da un seguimiento al índice de Herfindalh. Este es un indicador que pretende identificar la concentración excesiva de inversiones en pocos emisores. promoviendo una sana diversificación de estas. El resultado del índice deriva en un determinado “grado de concentración”. La descripción de estos se presenta en el siguiente cuadro:

<u>Grado de concentración</u>	<u>Resultado</u>	<u>Descripción e interpretación</u>
Normal	De 0 a 30%	Situación sana. cartera adecuadamente diversificada.
Grado 1	De 31% a 50%	Situación también sana. aunque con pequeñas debilidades en su diversificación.
Grado 2	De 51% a 70%	Situación que presenta debilidades de concentración, implicando cierto grado de preocupación.
Grado 3	De 71% a 100%	Condición insana. con serias debilidades financieras que pueden resultar en un manejo insatisfactorio de la cartera y por ende mayor riesgo.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para controlar el riesgo, se utiliza el resultado del índice Herfindahl, como se indicó, a fin de evitar la concentración y se ha establecido un Reglamento de Inversiones que establece las condiciones para la realización de estas, así como límites de inversión por sector, mercado, emisor y moneda. El comité de inversiones se reúne periódicamente con el objetivo de dar seguimiento al cumplimiento de las normas establecidas en el reglamento.

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera propia mantenía una concentración de 61% en emisor, el cual se cataloga como grado 2. Sin embargo, la exposición a este riesgo es baja ya que la estructura del portafolio concentra un 94,79% con títulos respaldados por el Estado costarricense, minimizando la exposición al riesgo de crédito.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

La siguiente tabla presenta información sobre la calidad crediticia de las inversiones en instrumentos financieros, al 31 de diciembre:

	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 16.900.368.359	-	-	16.900.368.359
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	2.051.772.102	-	-	2.051.772.102
	¢ 18.952.140.461	-	-	18.952.140.461

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2023			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 13.333.367.411	-	-	13.333.367.411
Estimación por deterioro	(120.910.486)	-	-	(120.910.486)
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	4.528.415.512	-	-	4.528.415.512
Estimación por deterioro	(26.608.917)	-	-	(26.608.917)
	¢ <u>17.714.263.520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.714.263.520</u>

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

	2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral:</u>				
Saldo al 01 de enero de 2024	¢ 120.910.486	-	-	120.910.486
Disminución de la estimación	(120.910.486)	-	-	(120.910.486)
<u>Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado:</u>				
Saldo al 01 de enero de 2024	26.608.917	-	-	26.608.917
Disminución de la estimación	(26.608.917)	-	-	(26.608.917)
Saldo al 31 de diciembre 2024	¢ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	2023			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<u>Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral:</u>				
Saldo al 01 de enero de 2023	¢ 108.915.412	-	-	108.915.412
Deterioro del periodo	11.995.074	-	-	11.995.074
<u>Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado:</u>				
Saldo al 01 de enero de 2023	590.069	-	-	590.069
Deterioro del periodo	26.018.848	-	-	26.018.848
Saldo al 31 de diciembre 2023	¢ <u>147.519.403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>147.519.403</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2024, el resultado del cálculo de la reserva por deterioro es de ¢14.136.103 (0,09% del valor de la cartera financiera) por valor razonable con cambios en otro resultado integral y de ¢1.786.412, lo que corresponde al 0,09% del total de operaciones clasificadas al modelo de negocio por costo amortizado, y se determina que de conformidad con lo establecido en el artículo 3.2 de la Política para la Definición de Materialidad en INS Inversiones SAFI S.A. El registro contable se considera no material el deterioro en las inversiones en instrumentos financieros para el valor razonable con cambios en otro resultado integral y al costo amortizado. Además, se informa que al 31 de diciembre de 2023, se registró ¢120.910.486 por las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integrales y ¢26.608.917 por las inversiones al costo amortizado.

Al 31 de diciembre 2024, las operaciones clasificadas a costo amortizado tienen un valor facial de ¢1.980.728.000 y el valor a precios de mercado de estas operaciones es de ¢2,049,043,385.

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo local de entidades calificadoras es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<i>Bonos del Central y Ministerio de Hacienda:</i>		
Calificación B a BB+	¢ 18.223.105.235	11.671.768.056
<i>Bonos de deuda emitidos por emisores públicos y privados del país</i>		
Calificación:		
A a AAA (cri)	<u>729.035.226</u>	<u>6.190.014.867</u>
	¢ <u>18.952.140.461</u>	<u>17.681.782.923</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Evaluación de pérdida crediticia esperada

La cartera usa un modelo de estimación para calcular las pérdidas crediticias esperadas de cada inversión en instrumentos financieros. Los principales elementos son los siguientes:

La NIIF 9 establece que se debe calcular la pérdida esperada en función de una clasificación de las operaciones en tres stages, por riesgo de crédito:

- Stage 1.- Activos sin deterioro significativo o en situación normal.
- Stage 2.- Activos con un incremento significativo.
- Stage 3.- Activos con evidencia objetiva de deterioro.

El staging es la clasificación de la cartera según el nivel de deterioro actual de la operación respecto al riesgo que presentaba en el momento de admisión. En los casos que una operación cumpla con condiciones de más de un estado. se debe escoger el estado de mayor riesgo.

Para determinar si un instrumento financiero tiene riesgo crediticio bajo. una entidad puede utilizar sus calificaciones de riesgo internas u otras metodologías que sean congruentes con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio bajo y que considere los riesgos y el tipo de instrumentos financieros que se están evaluando. Una calificación externa dentro del "grado de inversión" es un ejemplo de un instrumento financiero que puede considerarse como que tiene un riesgo crediticio bajo. Sin embargo. no se requiere que los instrumentos financieros sean calificados externamente para considerarse que tienen riesgo crediticio bajo. Sin embargo. debe considerarse que tienen un riesgo crediticio bajo desde una perspectiva del participante del mercado, teniendo en cuenta todos los términos y condiciones del instrumento financiero.

Criterios para deterioro objetivo (stage 3)

Para que un instrumento financiero se considere en estado deteriorado. éste debe cumplir con cualquiera de las siguientes características:

- Atraso significativo en el pago de interés. capital o ambos. El criterio usual para préstamos es 90 días de atraso o más. La práctica para inversiones suele ser más estricta. ubicando el default en 30 días de retraso o menos.
- Contratos que estén en algún proceso judicial o prejudicial.
- Inversión o el emisor cuenta con una calificación de Default o Default parcial.
- Emisor que se declara en bancarota

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para las operaciones catalogadas dentro de este stage. se asigna una PD equivalente a 1. pues ya se considera en situación de default y su probabilidad de caer en default es de 100%.

Criterios de incremento significativo del riesgo (stage 2)

En este apartado se describen los criterios tanto cuantitativos. cualitativos y de back stops presentes en la NIIF 9. para considerar que un instrumento como que ha incrementado su riesgo a la fecha de reporte comparado con su origen.

Probabilidad de Incumplimiento

La PI (en inglés. Probability of Default) es una estimación de eventos de incumplimiento en un período de tiempo. Actualmente. las instituciones financieras pueden obtener la información de la probabilidad de incumplimiento a través de diferentes herramientas y metodologías. algunas de las cuales describimos a continuación:

Bloomberg

La empresa Bloomberg. en el software que distribuye. realiza una estimación de la probabilidad de incumplimiento la cual cumple con lo solicitado por medio de la norma al ser PiT (point in time) y estar alineada con la necesidad de una probabilidad de incumplimiento a 12 meses.

La metodología de la Compañía para los instrumentos. cuya información esté disponible. fue obtenida de este sistema.

Fitch Ratings

Fitch Ratings. es una agencia internacional de calificación crediticia y está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos como una Organización de Calificación Estadística reconocida a nivel nacional (“NRSRO” Nationally Recognized Statistical Rating Organization). y es considerada como una de las tres agencias calificadoras con mayor credibilidad a nivel mundial al lado de Standard & Poor’s y Moody’s.

La empresa calificadora emite estudios de transición de probabilidad de incumplimiento a nivel global. mediante un análisis anual. el informe proporciona datos de la tasa de incumplimiento para las calificaciones crediticias internacionales públicas a largo plazo en los principales sectores del mercado, incluidas las finanzas corporativas. las finanzas estructuradas. las finanzas públicas. los soberanos e infraestructura global y financiamiento de proyectos.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Pérdida dado el incumplimiento (LGD-PDI)

La pérdida en el momento del incumplimiento (PDI) o LGD. representa la parte de la exposición que no se recupera cuando el emisor entra en incumplimiento. Está afectada por el tipo de instrumento. las garantías. el apalancamiento del emisor antes del incumplimiento. entre otros.

Para estimar la pérdida a la cual se enfrenta la Compañía una vez que el emisor ha entrado en el estado de incumplimiento. deben considerarse los mecanismos legales y de acuerdos mutuos a través de los cuales la Compañía se encuentra en condiciones de recuperar parte del saldo que el emisor adeuda al momento de incumplir los compromisos pactados.

Actualmente. las instituciones financieras pueden obtener la información de la pérdida dada el incumplimiento a través de diferentes herramientas y metodologías que se describen a continuación:

Fitch Ratings

Fitch Ratings detalla en su reporte lo siguiente:

- Grupos de países y su efecto en las calificaciones de instrumentos y recuperación. si bien los regímenes legales varían ampliamente desde la perspectiva del acreedor. por motivos de transparencia y practicidad. los criterios de Fitch los asignan a cuatro grupos amplios.
- La tasa de recuperación por elegir estará en función de la calificación de riesgo del país en el cual se realizarán las inversiones.

- b. *Riesgo de contraparte* - El riesgo de contraparte es la pérdida potencial que se puede producir por el incumplimiento de la contraparte. debido a situaciones de iliquidez. insolvencia. capacidad operativa o actuaciones indebidas.

Se establece riesgo de contraparte. como aquel en que los puestos de bolsa. siendo responsables de las operaciones de sus clientes. puedan incurrir en incumplimiento de aquellas operaciones que mantienen posiciones abiertas como las operaciones de reporto o recompras. compradores a plazo.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para medir el riesgo, la Unidad de Riesgos elabora mensualmente el modelo de Riesgo de Contrapartes que pretende identificar la situación financiera de los puestos de bolsa a fin de establecer con cuales puestos se autoriza la realización de operaciones como contraparte de estas. Como medida de control, mensualmente se actualiza el modelo y diariamente se lleva control para evitar que las operaciones realizadas se desvíen de los límites que se han establecido. Para todos aquellos puestos de bolsa que no cumplen con una serie de criterios establecidos, no se autoriza la realización de este tipo de operaciones en las que actúen como contraparte. Dentro de los factores a considerar se encuentran el nivel de endeudamiento de la cartera propia y total, nivel de patrimonio; para así determinar un máximo de financiamiento según los resultados de los criterios mencionados.

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el portafolio de la Compañía no tiene inversiones en reportos tripartitos.

- c. *Riesgo de liquidez* - El riesgo de liquidez es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones; o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para el cálculo de este indicador, la Unidad de Riesgos toma en cuenta las operaciones realizadas en las distintas ruedas de negociación de la Bolsa Nacional de Valores y se obtienen los isines de las operaciones que obtuvieron mayor frecuencia de negociación, volumen y presencia.

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera propia contaba con 2% de sus operaciones dentro del indicador de liquidez. Sin embargo, el portafolio de la Compañía no tiene necesidades de liquidez, por lo tanto, no existe riesgo de liquidez materializable en el corto plazo.

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el detalle de los plazos de vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2024:

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 270.391.935	-	-	-	-	-	270.391.935
Inversiones en instrumentos financieros costo amortizado	-	-	-	-	2.051.781.005	-	2.051.781.005
Inversiones en instrumentos financieros ORI	-	2.461.173.099	-	659.822.251	248.021.563	13.531.342.542	16.900.359.455
Productos por cobrar	258.136.552	-	-	-	-	-	258.136.552
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	16.675.979	-	-	-	-	-	16.675.979
Comisiones y cuentas por cobrar	886.023.731	-	-	-	-	-	886.023.731
Total. activos	¢ <u>1.431.228.198</u>	<u>2.461.173.099</u>	<u>-</u>	<u>659.822.251</u>	<u>2.299.802.568</u>	<u>13.531.342.542</u>	<u>20.383.368.658</u>
Pasivos:							
Obligaciones con entidades	¢ -	-	-	-	-	(18.728.584)	(18.728.584)
Cuentas por pagar y provisiones	(757.530.464)	-	-	-	-	-	(757.530.464)
Total. pasivos	¢ <u>(757.530.464)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18.728.584)</u>	<u>(776.259.048)</u>
Posición neta	¢ <u>673.697.734</u>	<u>2.461.173.099</u>	<u>-</u>	<u>659.822.251</u>	<u>2.299.802.568</u>	<u>13.512.613.959</u>	<u>19.607.109.610</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el detalle de los plazos de vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2023:

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	De 365 días o más	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢ 310.526.740	-	-	-	-	-	310.526.740
Inversiones en instrumentos financieros costo amortizado	2.926.879.527	320.692.109	-	530.262.912	750.580.981	-	4.528.415.529
Inversiones en instrumentos financieros ORI	-	-	-	1.917.655.593	836.881.537	10.578.830.264	13.333.367.394
Estimación por deterioro Instrumentos Financieros	(26.608.917)	-	-	-	-	-	(26.608.917)
Productos por cobrar	269.524.549	-	-	-	-	-	269.524.549
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	7.563.526	-	-	-	-	-	7.563.526
Comisiones y cuentas por cobrar	101.757.436	-	-	-	-	-	101.757.436
Total. activos	¢ <u>3.589.642.861</u>	<u>320.692.109</u>	<u>-</u>	<u>2.447.918.505</u>	<u>1.587.462.518</u>	<u>10.578.830.264</u>	<u>18.524.546.257</u>
Pasivos:							
Obligaciones con entidades	¢ -	-	-	-	-	(18.728.584)	(18.728.584)
Cuentas por pagar y provisiones	(416.732.804)	-	-	-	-	-	(416.732.804)
Total. pasivos	¢ <u>(416.732.804)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18.728.584)</u>	<u>(435.461.388)</u>
Posición neta	¢ <u>3.172.910.057</u>	<u>320.692.109</u>	<u>-</u>	<u>2.447.918.505</u>	<u>1.587.462.518</u>	<u>10.560.101.680</u>	<u>18.089.084.869</u>

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- d. Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. en los puntos e.y f. se amplía la sección de riesgo de mercado.
- e. Riesgo tasas de interés** – Para ello se da seguimiento al comportamiento de las duraciones del portafolio con el fin de determinar el grado de sensibilidad ante movimientos en las tasas de interés y al comportamiento que siguen las mismas. La duración del portafolio es de 2,81 años.
- f. Riesgo de precio** – El indicador de riesgo de mercado (medición) por excelencia es el denominado Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés). El VaR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo. Al 31 de diciembre de 2024, el VaR asciende a 0,68%.
- g. Riesgo cambiario** – Con respecto a este riesgo, se ha establecido que el VaR relativo mensual por tipo de cambio no puede ser superior al 4%. para el cierre de diciembre este indicador fue de 0,28%.

Al 31 de diciembre, la cuenta activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses se detallan de la siguiente manera:

		2024	2023
<u>Activos:</u>			
Depósitos a la vista en entidades financieras del país	US\$	372.482	451.553
Inversiones en instrumentos financieros		12.735.812	11.938.940
Productos por cobrar		100.556	103.446
(Estimación por deterioro para inversiones en el ORI)		-	(8.344)
Comisiones por cobrar		131.520	96.497
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		32.524	14.355
Impuesto sobre la renta diferido		14.242	12.268
Impuesto al valor agregado soportado		8.950	8.676
Impuestos pagados por anticipado		168.550	79.864
Software		1.507	9.105
Total de activos		13.566.143	12.706.360
<u>Pasivos:</u>			
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		17.766	-
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad		23.067	12.907
Comisiones por pagar con partes relacionadas		15.783	9.998
Impuesto sobre la renta diferido		56.660	9.855
Total de pasivos		113.275	32.760
Posición neta	US\$	13.452.866	12.673.600

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- h.** *Riesgo operativo* - El riesgo operativo es la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos. el personal. sistemas de información. controles internos o bien por acontecimientos externos.

Para su medición y control riesgo. se ha establecido una metodología de gestión cualitativa. en la cual se mapean los posibles riesgos (denominados riesgos inherentes). de acuerdo con un listado. siguiendo el criterio de clasificación establecido por Basilea II. Este mapeo se realiza a cada proceso crítico de la Sociedad. de acuerdo con un programa de trabajo entre la Unidad de Riesgos y los responsables de los procesos. Una vez identificado los riesgos, se evalúan los controles implementados para su mitigación bajo una calificación estándar a fin de determinar los riesgos residuales. Estos se clasifican de acuerdo con su criticidad y se solicita a los responsables de esos procesos críticos. un plan de acción para aquellos calificados con un nivel de riesgo considerado elevado. con el objetivo de mitigar su exposición. El plan debe indicar las acciones. responsables y fechas para la ejecución de las acciones.

La Unidad de Riesgos considera que el resultado del registro de los eventos de riesgo en el periodo es bueno. debido a que cada reporte de riesgo dio origen a mejorar los procesos y procedimientos. haciendo la operativa más eficaz y eficiente.

En complemento a la metodología cualitativa. se ha establecido la Metodología Cuantitativa para la Gestión del Riesgo Operativo. se define como una etapa de madurez en la Gestión de Riesgos de toda empresa. la cual evoluciona de un sistema de registro de eventos cualitativos los cuales basan su determinación en la percepción de los colaboradores a uno que utiliza datos verificados y específicos para establecer el posible impacto económico al que se expone la Compañía por la posible materialización de los riesgos operativos asociados a la Compañía y sus fondos administrados.

Finalmente. ninguno de los anteriores riesgos u otros. tuvieron un impacto significativo sobre la situación patrimonial de la Compañía durante el presente período. El nivel de patrimonio. la sana situación financiera dado su nivel de utilidades. su posición entre los principales líderes de mercado. y los controles para la gestión de los distintos riesgos establecidos en la Compañía. han bridado una dirección hacia el cumplimiento de los objetivos estratégicos establecidos por la administración de la Compañía.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

16. Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

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

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

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

		2024				
		Valor razonable				
	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<u>Activos financieros</u>						
Disponibilidades	¢ -	270.391.935	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	-	2.051.772.102	-	-	2.051.772.102	-
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	16.900.368.358	-	-	16.900.368.358	-	-
	¢ 16.900.368.358	2.322.164.037	-	16.900.368.358	2.051.772.102	-
<u>Pasivos financieros</u>						
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢ -	-	18.728.584	-	-	-
	¢ -	-	18.728.584	-	-	-

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2023				
	VRCORI	Activos financieros a costo amortizado	Otros pasivos financieros	Valor razonable	
				Nivel 1	Nivel 2
<u>Activos financieros</u>					
Disponibilidades	¢ -	310.526.740	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	-	4.528.415.528	-	-	4.528.415.512
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	<u>13.333.367.138</u>	-	-	<u>13.333.367.411</u>	-
	¢ <u>13.333.367.138</u>	<u>4.838.942.268</u>	<u>-</u>	<u>13.333.367.411</u>	<u>4.528.415.512</u>
<u>Pasivos financieros</u>					
Obligaciones con entidades financieras a plazo	¢ -	-	18.728.584	-	-
	¢ -	-	18.728.584	-	-

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Contratos

A continuación, se detallan los principales contratos de servicios suscritos por la Compañía con otras entidades:

a. *Contrato de servicios de agente de comercialización*

- Naturaleza - INS Valores Puesto de Bolsa, S.A. (“INS Valores”) e INS Inversiones Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (“INS SAFI”) han acordado una alianza, mediante la cual INS Valores actuará como Agente de Comercialización de INS SAFI para colocar a sus clientes las participaciones de Fondos de Inversión que INS SAFI administra, por medio de la fuerza de ventas de funcionarios debidamente capacitados. INS Valores actuará a nombre y por cuenta de INS SAFI solamente como Agente de Comercialización, para gestionar la venta y reembolso de las participaciones de sus clientes, en aquellos niveles que por mutuo acuerdo se establezcan.
- Plazo - De un año a partir de la firma del contrato, el 15 de febrero del 2017 y prorrogable por común acuerdo entre ambas partes, de forma automática salvo expresión en contrario.
- Precio o comisiones - A) INS SAFI pagará a INS Valores un porcentaje de los ingresos generados por las ventas realizadas de los fondos financieros vendidos por él. Con el saldo de esa cartera, se calculan los ingresos generados de forma diaria, aplicando el porcentaje respectivo. B) Un porcentaje de los ingresos generados por las ventas realizadas de los fondos cerrados vendidos por INS Valores, según liquidación de colocación por ventanilla, con una comisión del 1,00% sobre el monto colocado flat y el 30% de comisión por mantenimiento.

b. *Contrato de prestación de servicios múltiples -*

- Naturaleza - INS Valores Puesto de Bolsa, S.A. (INS Valores) brinda servicios de i) tecnología de información y mantenimiento de equipo tecnológico; ii) servicios de mensajería iii) Apertura y mantenimiento de cuentas de clientes; iv) asesoría en Banca de Inversión, v) Servicios de Equipo de Telefonía.
- Vigencia del Contrato - La vigencia del contrato será por doce (12) meses que rigen a partir del 29 de abril del 2022, pudiéndose prorrogarse por tres períodos iguales al original. Las partes acuerdan que por tratarse este contrato de una continuidad de los servicios establecidos en el Contrato de Servicios Múltiples suscrito el 01 de marzo del 2013.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- INS SAFI le cancelará a INS Valores la suma mensual de:

Precio por los servicios de tecnología de información: INS SAFI le cancelará a INS Valores la suma de ¢21.799.984 (veintiún millones setecientos noventa y nueve mil novecientos ochenta y cuatro colones con cero céntimos) a más tardar cinco días hábiles posteriores al cierre de cada mes.

Precio por los servicios de Mensajería: INS SAFI le cancelará a INS Valores la suma de US\$2.917,64 (dos mil novecientos diecisiete dólares con sesenta y cuatro centavos moneda de curso legal de los Estados Unidos de América).

Precio por los servicios de apertura y mantenimiento de cuentas de clientes: INS SAFI le cancelará a INS Valores la suma de \$6,652.60 (Seis mil seiscientos cincuenta y dos dólares con sesenta centavos moneda de curso legal de los Estados Unidos de América).

Precio por los servicios de asesoría en Banca de Inversión: INS SAFI le cancelará a INS Valores, cuando la prestación del servicio sea por horas, el costo de cada hora será de US\$69,46 (sesenta y nueve dólares con cuarenta y seis centavos moneda de curso legal de los Estados Unidos de América).

Precio por los servicios de uso de telefonía: INS SAFI le cancelará a INS Valores el consumo efectivo que realice de dicho servicio en el mes a facturar.

Precio por los servicios de acceso al sistema SIOPEL de la BNV: INS SAFI le cancelará a INS Valores el costo del acceso según cobro que realice la BNV a INS Valores. US\$50,00 (cincuenta dólares exactos)

c. *Contrato de prestación de servicios de custodia para los fondos financieros*

- Naturaleza - En virtud de que INS SAFI no está autorizada para ser una entidad de custodia, para atender los aspectos relacionados con las participaciones de sus inversionistas y considerando que INS Valores si está autorizada, se acuerda suscribir este contrato que tiene entre sus principales servicios conciliaciones bancarias, confección y entrega de cheques, pago de participaciones el día de vencimiento, entre otros.
- Vigencia - Será de dos años iniciando el 29 de abril del 2022, pudiendo prorrogarse en forma automática por períodos iguales.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Precio - INS Inversiones cancela por estos servicios la suma mensual de US US\$8.561,87 (ocho mil quinientos sesenta y un dólares con ochenta y siete centavos de dólar moneda de curso legal de los Estados Unidos de América)
- d. *Contrato de prestación de servicios de custodia para los fondos cerrados*
- Naturaleza - En virtud de que INS SAFI no está autorizada para ser una entidad de custodia, para atender los aspectos relacionados con las participaciones de sus inversionistas y considerando que INS Valores si está autorizada, se acuerda suscribir este contrato que tiene entre sus principales servicios: pago a proveedores y servicios públicos de los fondos, registros de todas las transacciones bancarias, pago de comisiones, servicios de custodia a los inversionistas de los fondos cerrados administrados por INS Inversiones, entre otros.
 - Vigencia - Será de un año iniciando el 29 de abril, 2022, pudiendo prorrogarse en forma automática por períodos iguales.
 - Precio - INS Inversiones cancela a INS Valores por los servicios contratados la suma mensual fija de US\$ 930,99 (novecientos treinta dólares con noventa y nueve centavos moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), y un monto adicional de US\$15,80 (quince dólares con ochenta centavos moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) por cada uno de los clientes de INS Inversiones que mantenga custodia de participaciones de los fondos cerrados que representa INS Inversiones, con INS Valores.
- e. *Contrato de uso de espacio físico precario y oneroso entre el Instituto Nacional de Seguros e Inversiones SAFI S.A.*
- Naturaleza - Brindar el uso del espacio físico suficiente para la instalación, operación, atención de clientes, gestión integral de negocios y actividades conexas que requiera desarrollar INS Inversiones SAFI, S.A. ubicada en la sede central del INS.
 - Vigencia – Será de un año iniciando el 20 de octubre, 2022, pudiendo prorrogarse en forma automática por períodos iguales.
 - Precio - Se ofrecen los siguientes servicios y sus costos:

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Descripción del servicio	Costo mensual	Costo mensual
	2024	2023
Alquiler del espacio físico	¢ 2.520.760	2.520.760
Cobro mobiliario	124.333	124.333
Servicio de vigilancia	1.286.040	1.286.040
Aseo y limpieza del área a alquilar	844.225	844.225
Mantenimiento general	188.930	188.930
Suministro de agua potable	45.158	45.158
Mantenimiento equipos mecánicos	50.742	50.742
Mantenimiento mensual de equipos de seguridad	57.466	57.466
Monitoreo de video y alarma	32.310	32.310
Total de arrendamiento y servicios del mes	¢ <u>5.149.963</u>	<u>5.149.963</u>

Nota: Tomar en consideración que a partir del 20 de octubre, 2022 el contrato es por uso de espacio en precario oneroso (611 mts). Por lo que se cancela un monto fijo mensual de 5.149.963 colones.

18. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

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:

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial 'colón costarricense'. - 57 - INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN. S.A. Notas a los Estados Financieros

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

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

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

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

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

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

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

d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

- a) Para la aplicación de la NIIF 9. específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos. cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos. hasta que esta norma se modifique.
- b) Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para fondos de inversión de mercado de dinero. para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado. el CONASSIF estableció un umbral que determina si se debe o no registrar esas pérdidas crediticias. según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”. el cual incluye una tabla de gradualidad. que establece porcentajes de desviación del valor de la cartera de inversiones. La NIIF 9 no indica la posibilidad de establecer umbrales o estimaciones mínimas para instrumentos financieros.
- c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo. el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

(Continúa)

INS INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

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

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

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

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta. sin que exceda el 31 de julio de 2021. o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores. para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones. para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables. Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores. el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores. y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

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