

**Estados Financieros Trimestrales No  
Auditados**

**INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.**

**III Trimestre 2020**

**Al 30 de setiembre del 2020**

**INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Balance General**  
**Al 30 setiembre del 2020-2019, Diciembre 2019**  
**En colones sin centimos**

|  | <b>30/09/2020</b>      | <b>30/09/2019</b>      | <b>31/12/2019</b>      |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                    |                        |                        |                        |
| Efectivo   | -                      | 500,000                | 500,000                |
| Banco Central  | 153,179,029            | 273,820,034            | 26,811,209             |
| Entidades financieras del país                             | 18,944,532             | 15,402,383             | 12,897,757             |
| Entidades financieras del exterior                         | -                      | -                      | -                      |
| Otras disponibilidades                                     | 224,149,256            | 150,687,107            | 157,557,162            |
| Productos por cobrar                                       | -                      | -                      | -                      |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>             |                        |                        |                        |
| Mantenidas para negociar                                   | -                      | -                      | -                      |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados   | 13,762,024,417         | -                      | -                      |
| Disponibles para la venta                                  | 7,329,574,814          | 6,814,332,830          | 18,743,662,920         |
| Mantenidas al vencimiento                                  | 77,062,712,079         | 101,358,709,150        | 93,969,273,610         |
| Inversiones en Instrumentos Financieros en Entidad en C    | 19,968,071             | 19,021,803             | 18,763,760             |
| Instrumentos financieros derivados                         | -                      | -                      | -                      |
| Productos por cobrar                                       | 960,660,059            | 1,484,696,057          | 1,887,505,963          |
| (Estimación por deterioro)                                 | (19,968,071)           | (19,021,803)           | (18,763,760)           |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                     |                        |                        |                        |
| Comisiones por cobrar                                      | 47,131,427             | 29,837,889             | 33,779,887             |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles              | 327,308,042            | 15,989,877             | 154,675,339            |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes              | 8,262,120              | 12,188,265             | 8,326,895              |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta | 549,014,787            | 459,040,558            | 299,103,916            |
| Otras cuentas por cobrar                                   | 23,102,853             | 23,572,374             | 23,680,358             |
| Productos por cobrar                                       | -                      | -                      | -                      |
| (Estimación por deterioro)                                 | (2,803,123)            | (10,784,360)           | (2,634,061)            |
| <b>Bienes realizables</b>                                  |                        |                        |                        |
| Participaciones en el capital de otras empresas (neto)     | 48,351,898             | 25,895,000             | 25,895,000             |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>               | 332,727,970            | 226,820,000            | 229,614,129            |
| <b>Inversiones en propiedades</b>                          | -                      | -                      | -                      |
| <b>Otros activos</b>                                       |                        |                        |                        |
| Cargos diferidos   | -                      | 3,051,595              | -                      |
| Activos Intangibles  | 13,829,909             | 41,489,150             | 32,950,328             |
| Otros activos  | 864,325,641            | 266,069,969            | 361,588,413            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                    | <b>101,722,495,711</b> | <b>111,191,317,880</b> | <b>115,965,188,825</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                |                        |                        |                        |
| <b>PASIVOS</b>   |                        |                        |                        |
| Otras obligaciones con el público                          | 18,406,050,336         | 1,593,512,738          | 24,836,307,058         |
| Cargos financieros por pagar                               | -                      | -                      | -                      |
| <b>Obligaciones con entidades</b>                          |                        |                        |                        |
| A la vista   | -                      | -                      | -                      |
| A plazo  | 38,543,157,854         | 70,179,382,315         | 47,303,036,669         |
| Otras obligaciones con entidades                           | -                      | -                      | -                      |
| Cargos financieros por pagar                               | 33,046,535             | 85,328,271             | 172,077,954            |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                     |                        |                        |                        |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                 | 467,507,860            | 264,040,603            | 17,298,809             |
| Impuesto sobre la renta diferido                           | 102,818,738            | 114,972,639            | 634,382,945            |
| Provisiones  | 525,821,854            | 64,427,881             | 62,156,200             |
| Otras Cuentas por pagar diversas                           | 1,276,885,336          | 1,766,475,005          | 2,328,401,296          |
| Cargos financieros por pagar                               | -                      | -                      | -                      |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                                    | <b>59,355,288,513</b>  | <b>74,068,139,452</b>  | <b>75,353,660,931</b>  |

Continúa

**INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**Balance General**  
**Al 30 setiembre del 2020-2019, Diciembre 2019**  
**En colones sin centimos**

|  | <b>30/09/2020</b>      | <b>30/09/2019</b>      | <b>31/12/2019</b>      |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>PATRIMONIO</b>  |                        |                        |                        |
| <b>Capital social</b>                                    |                        |                        |                        |
| Capital pagado   | 13,420,000,000         | 13,420,000,000         | 13,420,000,000         |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>                             |                        |                        |                        |
| Ajuste por deterioro y valuacion de inversiones al valor | 23,626,243             | (611,967,556)          | -                      |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la  | 230,852,731            |                        | 982,364,959            |
| Ajuste por conversión de estados financieros             | (41,121,803)           | -                      | -                      |
| <b>Reservas patrimoniales</b>                            | 2,169,507,136          | 1,836,820,151          | 1,836,820,151          |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>    | 22,874,452,132         | 17,772,603,066         | 17,772,603,066         |
| <b>Resultado del período</b>                             | 3,689,890,759          | 4,705,722,766          | 6,599,739,719          |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                              | <b>42,367,207,198</b>  | <b>37,123,178,427</b>  | <b>40,611,527,894</b>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                     | <b>101,722,495,711</b> | <b>111,191,317,879</b> | <b>115,965,188,825</b> |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS                            | -                      | -                      | -                      |
| ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS                              | -                      | -                      | -                      |
| PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS                              | -                      | -                      | -                      |
| PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS                           | -                      | -                      | -                      |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS                          | -                      | -                      | -                      |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras               | 10,859,336             | 47,815,035             | 10,804,125             |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras             | -                      | -                      | -                      |
| Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de       | 109,434,445,114        | 112,853,737,240        | 137,467,689,629        |
| Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad    | 586,306,400,605        | 602,196,400,714        | 534,520,505,023        |

FREDDY  
 QUESADA  
 MIRANDA  
 (FIRMA)

Firmado digitalmente  
 por FREDDY QUESADA  
 MIRANDA (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22  
 12:48:42 -06'00'

**Gerente General**  
**Freddy Quesada Miranda**

OSCAR ALBERTO  
 JIMENEZ UGALDE  
 (FIRMA)

Firmado digitalmente por OSCAR ALBERTO JIMENEZ  
 UGALDE (FIRMA)  
 Numero de reconocimiento (DN):  
 cn=#c=CR, o=INS VALORES PUESTO DE BOLSA, ou=OSCAR  
 ALBERTO JIMENEZ UGALDE, email=OSCAR.ALBERTO@INSVALORES.COM.CR,  
 cn=PERSONA FISICA, ou=CEDADANOS, ou=OSCAR  
 ALBERTO JIMENEZ UGALDE (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22 09:55:01-06'00'

**Contador General**  
**Oscar Jiménez Ugalde**

CARLOS RUBEN  
 CABEZAS  
 ALVARADO (FIRMA)

Firmado digitalmente por  
 CARLOS RUBEN CABEZAS  
 ALVARADO (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22 10:58:09  
 -06'00'

**Auditor Interno**  
**Carlos Cabezas Alvarado**

**INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Para el año terminado el 30 de setiembre 2020, 2019 y diciembre 2019**  
**(En colones sin céntimos)**

| NOTA  | 30/09/2020            | 30/09/2019            | 31/12/2019            |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos Financieros</b>   |                       |                       |                       |
| Por disponibilidades  | 931,802               | 1,214,242             | 1,624,468             |
| Por inversiones en instrumentos financieros                               | 5,298,187,371         | 7,213,760,477         | 9,346,523,030         |
| Por ganancia en instrumentos derivados                                    | -                     | -                     | -                     |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar            | 3,532,188,703         | 3,729,060,434         | 6,266,075,107         |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta           | 1,609,144,508         | 2,127,563,453         | 3,130,887,191         |
| <b>Total de Ingresos Financieros</b>                                      | <b>10,440,452,383</b> | <b>13,071,598,606</b> | <b>18,745,109,796</b> |
| <b>Gastos Financieros</b>   |                       |                       |                       |
| Por Obligaciones con el Público   | 417,272,162           | 21,758,567            | 157,462,995           |
| Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica                       | -                     | -                     | -                     |
| Por Obligaciones con Entidades Financieras                                | 852,047,605           | 3,479,932,409         | 4,106,304,911         |
| Por otras cuentas por pagar diversas.                                     | -                     | -                     | -                     |
| Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes                 | -                     | -                     | -                     |
| Por ganancia en instrumentos derivados                                    | -                     | -                     | -                     |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD                               | 3,322,840,685         | 3,878,592,935         | 6,445,994,651         |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar        | 137,707,013           | -                     | -                     |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta       | 30,239,431            | 20,322,625            | 29,151,029            |
| Por otros gastos financieros  | 390,448,186           | 184,263,477           | 283,093,899           |
| <b>Total de Gastos Financieros</b>  | <b>5,150,555,081</b>  | <b>7,584,870,012</b>  | <b>11,022,007,485</b> |
| <b>Por estimación de deterioro de activos</b>                             | <b>1,018,145,881</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones</b>          | <b>1,089,332,273</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>   | <b>5,361,083,694</b>  | <b>5,486,728,594</b>  | <b>7,723,102,311</b>  |
| <b>Otros Ingresos de Operación</b>  |                       |                       |                       |
| Por comisiones por servicios  | 2,439,443,369         | 2,836,507,918         | 4,079,447,419         |
| Por bienes realizables  | -                     | -                     | -                     |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas          | 10,465,292            | 2,362,830             | 2,362,830             |
| Por cambio y arbitraje de divisas   | 14,458                | 12,234,935            | 12,243,836            |
| Por otros ingresos con partes relacionadas                                | 297,470,848           | 210,398,168           | 288,469,471           |
| Por otros ingresos operativos   | 254,465,369           | 199,156,304           | 254,636,269           |
| Por otros ingresos operativos   | -                     | -                     | -                     |
| <b>Total Otros Ingresos de Operación</b>                                  | <b>3,001,859,336</b>  | <b>3,260,660,154</b>  | <b>4,637,159,825</b>  |
| <b>Otros Gastos de Operación</b>  |                       |                       |                       |
| Por comisiones por servicios  | 317,560,051           | 300,621,023           | 409,886,833           |
| Por bienes realizables  | -                     | -                     | -                     |
| Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas              | -                     | -                     | -                     |
| Por bienes diversos   | -                     | 382,391               | 427,391               |
| Por provisiones   | 179,001,066           | 73,147,831            | 148,901,572           |
| Por cambio y arbitraje de divisas   | 2,630                 | 2,046                 | 3,770                 |
| Por otros gastos con partes relacionadas                                  | -                     | -                     | -                     |
| Por otros gastos operativos   | 1,039,344,034         | 214,964,262           | 264,803,118           |
| Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos           | -                     | -                     | -                     |
| <b>Total Otros Gastos de Operación</b>                                    | <b>1,535,907,781</b>  | <b>589,117,553</b>    | <b>824,022,685</b>    |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>  | <b>1,465,951,555</b>  | <b>2,671,542,601</b>  | <b>3,813,137,140</b>  |
| <b>Gastos Administrativos</b>   |                       |                       |                       |
| Por gastos de personal  | 1,780,449,149         | 1,809,373,853         | 2,468,171,687         |
| Por otros gastos de Administración  | 581,186,327           | 580,673,714           | 751,278,212           |
| <b>Total Gastos Administrativos</b>                                       | <b>2,361,635,476</b>  | <b>2,390,047,567</b>  | <b>3,219,449,899</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y</b>                    | <b>4,465,399,773</b>  | <b>5,768,223,628</b>  | <b>8,316,789,552</b>  |
| Impuesto sobre la renta   | 641,547,078           | 887,521,640           | 1,465,613,176         |
| Impuesto sobre la renta diferido  | -                     | -                     | -                     |
| Disminución de Impuesto sobre renta                                       | -                     | -                     | -                     |
| Participaciones sobre la Utilidad   | 133,961,934           | 174,979,222           | 251,436,656           |
| Disminución de Participaciones sobre la Utilidad                          | -                     | -                     | -                     |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  | <b>3,689,890,760</b>  | <b>4,705,722,766</b>  | <b>6,599,739,720</b>  |
| Atribuidos a los intereses minoritarios                                   | -                     | -                     | -                     |
| Atribuidos a la controladora  | -                     | -                     | -                     |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>                      |                       |                       |                       |
| Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo               | -                     | -                     | -                     |
| <b>Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto</b>   | <b>-</b>              | <b>611,967,556</b>    | <b>982,364,959</b>    |
| Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de la reserva de liquidez | -                     | -                     | -                     |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto       | -                     | -                     | -                     |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos,    | -                     | -                     | -                     |
| Superávit por revaluación de otros activos                                | -                     | -                     | -                     |
| <b>Ajuste por valoración de instrumentos derivados</b>                    | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

**INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Para el año terminado el 30 de setiembre 2020, 2019 y diciembre 2019**  
**(En colones sin céntimos)**

|  | NOTA | 30/09/2020           | 30/09/2019           | 31/12/2019           |
|--|------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Otro   |      | 41,121,803           | -                    | -                    |
| <b>IMPUESTO</b>                                  |      | -                    | -                    | -                    |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b> |      | <b>3,689,890,760</b> | <b>4,705,722,766</b> | <b>6,599,739,720</b> |

Atribuidos a los Intereses minoritarios

Atribuidos a la Controladora

FREDDY  
 QUESADA  
 MIRANDA  
 (FIRMA)

Firmado digitalmente  
 por FREDDY  
 QUESADA MIRANDA  
 Fecha: 2020.10.22  
 12:49:13 -06'00'

**Gerente General**  
**Freddy Quesada Miranda**

OSCAR ALBERTO  
 JIMENEZ UGALDE  
 (FIRMA)

Firmado digitalmente por OSCAR ALBERTO JIMENEZ  
 UGALDE (FIRMA)  
 Nombre de reconocimiento (DN):  
 serialNumber=CF-01-0644-0116, ou=JIMENEZ  
 UGALDE, givenName=OSCAR ALBERTO, cn=OSCAR  
 ALBERTO JIMENEZ UGALDE (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22 09:40:22 -06'00'

**Contador General**  
**Oscar Jiménez Ugalde**

CARLOS RUBEN  
 CABEZAS  
 ALVARADO  
 (FIRMA)

Firmado digitalmente  
 por CARLOS RUBEN  
 CABEZAS ALVARADO  
 (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22  
 11:06:50 -06'00'

**Auditor Interno**  
**Carlos Cabezas Alvarado**

**INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Para el periodo terminado el 30 de setiembre 2020- 2019  
 (En colones sin céntimos)

|  | Capital Social        | Ajustes al Patrimonio  | Reservas Patrimoniales | Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores | Total                 |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|--|-----------------------|
| <b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>                            | <b>13,420,000,000</b> | <b>(2,799,301,960)</b> | <b>1,836,820,151</b>   | <b>17,769,903,066</b>                          | <b>30,227,421,257</b> |
| Utilidad neta del periodo                                      |                       | -                      |                        | 6,599,739,720                                  | 6,599,739,720         |
| Disminucción de Utilidades de Peridos Anteriores               | -                     |                        |                        | -  | -                     |
| Reserva legal  |                       |                        | 329,986,986            | (329,986,986)                                  | -                     |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b>                        | <b>13,420,000,000</b> | <b>(2,799,301,960)</b> | <b>2,166,807,137</b>   | <b>24,039,655,800</b>                          | <b>36,827,160,976</b> |
| <b>Otros resultados integrales al 31 de diciembre 2018:</b>    |                       |                        |                        |  |                       |
| Resultados Integrales Totales al 31 de diciembre de 2019       |                       | 3,781,666,919          |                        |  | 3,781,666,919         |
| <b>Saldo al de 01 enero del 2019</b>                           | <b>13,420,000,000</b> | <b>982,364,959</b>     | <b>2,166,807,137</b>   | <b>24,039,655,800</b>                          | <b>40,608,827,895</b> |
| Utilidad neta del periodo                                      |                       | -                      | 2,700,000.00           | 3,692,590,760                                  | 3,695,290,760         |
| Disminucción de Utilidades de Peridos Anteriores               | -                     |                        | -                      | (1,167,903,669)                                | (1,167,903,669)       |
| Reserva legal  |                       |                        | -                      | -  | -                     |
| <b>Saldo al 30 de setiembre de 2020</b>                        | <b>13,420,000,000</b> | <b>982,364,959</b>     | <b>2,169,507,137</b>   | <b>26,564,342,891</b>                          | <b>43,136,214,986</b> |
| <b>Otros resultados integrales al 30 de setiembre 2020</b>     |                       |                        |                        |  |                       |
| Ajuste por conversión de estados financieros                   |                       | (41,121,803)           |                        |  | (41,121,803)          |
| Ganancias (Pérdidas) no realizadas por                         |                       | (1,821,903,262)        |                        |  | (1,821,903,262)       |
| Deterioro-inversiones al valor razonable con cambios en el ORI |                       | 1,094,017,277          |                        |  | 1,094,017,277         |
| <b>Saldo al de 01 octubre del 2020</b>                         | <b>13,420,000,000</b> | <b>213,357,171</b>     | <b>2,169,507,137</b>   | <b>26,564,342,891</b>                          | <b>42,367,207,198</b> |

FREDDY  
 QUESADA  
 MIRANDA  
 (FIRMA)

Firmado digitalmente  
 por FREDDY QUESADA  
 MIRANDA (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22  
 12:49:37 -06'00'

**Gerente General**  
**Freddy Quesada Miranda**

OSCAR ALBERTO JIMENEZ  
 UGALDE (FIRMA)

Firmado digitalmente por OSCAR ALBERTO  
 JIMENEZ UGALDE (FIRMA)  
 Nombre de reconocimiento (DN):  
 serialNumber=c=CR, o=OSCAR ALBERTO  
 JIMENEZ UGALDE, givenName=OSCAR  
 ALBERTO, c=CR, ou=PERSONA FISICA,  
 ou=CIUDADANO, cn=OSCAR ALBERTO  
 JIMENEZ UGALDE (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22 09:40:46 -06'00'

**Contador General**  
**Oscar Jiménez Ugalde**

CARLOS RUBEN  
 CABEZAS  
 ALVARADO  
 (FIRMA)

Firmado digitalmente  
 por CARLOS RUBEN  
 CABEZAS ALVARADO  
 (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22  
 11:07:49 -06'00'

**Auditor Interno**  
**Carlos Cabezas Alvarado**

**INS Valores Puesto de Bolsa,S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Al 30 de setiembre del 2020-2019**  
**(En colones sin céntimos)**

| Rubro   | sep-20                 | sep-19                 |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                                   |                        |                        |
| <b>Resultado neto del mes</b>                                     | 3,689,890,760          | 4,705,722,766          |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de recursos  | 0                      |                        |
| Efectos de las ganancias o perdidas de cambio y UD netas          | -209,348,024           | 149,536,380            |
| Gasto por Provisión para prestaciones Sociales                    | 0                      | 0                      |
| Depreciaciones y amortizaciones                                   | 139,346,475            | -96,814,315            |
| Impuestos diferidos y otros impuestos                             | 49,674,582             | 730,035,153            |
| Otros Movimientos   | -1,165,034,607         | 53,877,743             |
| Gastos devengados No pagados                                      | -2,763,800,428         | -1,230,578,379         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-259,271,242</b>    | <b>4,311,779,348</b>   |
| Variación neta en:  | 0                      | 0                      |
| Productos por cobrar  | 936,845,904            | 288,423,672            |
| Cuentas y comisiones por cobrar                                   | 829,862                | -30,201,722            |
| Cuentas por cobrar por Operaciones Bursatiles                     | -172,632,703           | 95,699,068             |
| Otros Activos   | -945,288,382           | 192,041,137            |
| Cuentas por pagar y provisiones                                   | 1,366,629,877          | 640,881,383            |
| Provisiones de Corto Plazo  | 450,209,051            | -604,801,688           |
| Productos por pagar   | -139,031,419           | -104,724,403           |
| Productos por pagar   | 0                      | 0                      |
| <b>RECURSOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES</b>                     | <b>1,238,290,947</b>   | <b>4,789,096,794</b>   |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                              | 0                      | 0                      |
| Variación neta en:  | 0                      | 0                      |
| Capital Social  | 0                      | 0                      |
| Ajuste a periodos anteriores                                      | 0                      | 0                      |
| Flujos de efectivo por actividades de Financiaci                  | -18,813,593,602        | -17,230,304,701        |
| <b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE</b>                      | <b>-18,813,593,602</b> | <b>-17,230,304,701</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                   | 0                      | 0                      |
| Inversiones en Valores Mobiliarios                                | 17,574,583,662         | 1,311,279,672          |
| Adiciones de Mobiliario y Equipo                                  | -24,923,576            | 183,871,898            |
| <b>RECURSOS GENERADOS (USADOS) EN ACTIVIDADES DE</b>              | <b>17,549,660,086</b>  | <b>1,495,151,570</b>   |
| Variación neta de disponibilidades e inversiones temporales       | -25,642,569            | -10,946,056,339        |
| Disponibilidades e inversiones temporales al inicio del mes       | 197,766,128            | 11,386,465,865         |
| <b>Disponibilidades e inversiones temporales al final del mes</b> | <b>172,123,559</b>     | <b>440,409,526</b>     |

FREDDY QUESADA MIRANDA (FIRMA)  
 Firmado digitalmente por FREDDY QUESADA MIRANDA (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22 12:50:03 -06'00'

**Freddy Quesada Miranda**  
 Gerente General

OSCAR ALBERTO JIMENEZ UGALDE (FIRMA)  
 Firmado digitalmente por OSCAR ALBERTO JIMENEZ UGALDE (FIRMA)  
 Nombre de reconocimiento (DN):  
 serialNumber=CPF-01-0644-0116, sn=JIMENEZ UGALDE, givenName=OSCAR ALBERTO, c=CR,  
 o=PERSONA FISICA, ou=CITADANO, cn=OSCAR ALBERTO JIMENEZ UGALDE (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22 09:41:37 -06'00'

**Oscar Jiménez Ugalde**  
 Contador General

CARLOS RUBEN CABEZAS ALVARADO (FIRMA)  
 Firmado digitalmente por CARLOS RUBEN CABEZAS ALVARADO (FIRMA)  
 Fecha: 2020.10.22 11:08:35 -06'00'

**Carlos cabezas**  
 Auditor Interno

---

**Nota 1**

**INS VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**, (el Puesto) está domiciliado en Costa Rica. Su actividad principal es la correduría de valores. Los registros contables se llevan en colones (costarricense), moneda oficial.

La dirección del sitio Web es [www.insvalores.com](http://www.insvalores.com)

El puesto es una subsidiaria 100% del Instituto Nacional de Seguros (INS).

El detalle de las compañías que integran el grupo de interés económico al que pertenece Puesto es el siguiente:

| <b>Compañía</b>                                       | <b>Descripción</b>               |
|---|----------------------------------|
| Instituto Nacional de Seguros (INS)                   | Accionista 100% de participación |
| INS Valores Puesto de Bolsa, S. A                     | Subsidiaria del INS              |
| INS Inversiones Sociedad de Fondos de Inversión, S. A | Subsidiaria del INS              |
| Service Insurance, S.A.                               | Subsidiaria del INS              |
| Hospital del Trauma, S.A.                             | Subsidiaria del INS              |

El Puesto está registrado en la Bolsa Nacional de Valores (BNV). Está sujeto a las disposiciones contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores número 7732 y sus reformas y es supervisado por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

En sesión ordinaria 8802 celebrada el 11 de diciembre del 2006 de Junta Directiva del INS, constituida en asamblea de accionistas del Puesto se acordó modificar el pacto constitutivo para que en adelante la razón social deje de ser INS Bancrédito Valores Puesto de Bolsa, S.A. y en su lugar se consigne INS Valores puesto de bolsa, S.A.



---

**Nota 2**

**Principales políticas contables**

**a. Bases de presentación**

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

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

Las diferencias más importantes entre las NIIF y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

No existen variaciones significativas en cuanto a las políticas contables con respecto al último Estados Financiero Auditado, ni variaciones significativas con respecto al último trimestre. Tampoco hay montos significativos registros en las partidas de "Otros" que significancia relativa.

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

El CONASSIF ha emitido normativa tiene por objeto regular la adopción y la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante *NIIF*) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones *SIC* y *CINIIF*), considerando tratamientos especiales para algunos procedimientos contables, así como la escogencia entre el tratamiento de referencia y el alternativo a aplicar en las transacciones contables.

Dicha normativa establece tratamientos especiales para distintas partidas. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Asimismo, la presentación de los estados financieros de **INS Valores, S.A.** difiere del formato establecido por la NIC 1.

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

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

#### **1. Cambio de adopción por primera vez**

Las políticas contables adoptadas por el Puesto de Bolsa para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 son congruentes con aquellas que fueron utilizados para la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2020, excepto por la aplicación de la NIIF 9 y NIIF 16 como se indica a continuación.

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2019, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

La Compañía aplicó la NIIF 9 y NIIF 16 por primera vez a partir del 1 de enero de 2020, de acuerdo a lo establecido por CONASSIF. La naturaleza de los cambios como resultado de la adopción de los nuevos estándares de contabilidad se describe en los siguientes párrafos.

---

### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

IFRS 9 Instrumentos Financieros deroga NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, de acuerdo a los establecido por CONASSIF. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por el Puesto en la adopción de IFRS 9:

*(a) Clasificación y medición:*

De conformidad con IFRS 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza el Puesto como entidad independiente para administrar los sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

El Puesto ha adoptado la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 *Instrumentos Financieros*:

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las utilidades no distribuidas:

|  | <b>Impacto de adopción<br/>de NIIF 9 al 01 de<br/>enero 2020</b> |
|--|--|
| <u>Reserva de instrumentos financieros</u>   |  |
| Saldo final bajo NIC 39 (31 diciembre 2019)  | 114,600,442,492  |
| Reclasificación de los activos financieros   | 22,829,003   |
| Reconocimiento de las pérdidas esperadas<br>bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda y                       |  |
| Saldo inicial bajo NIIF 9 (01 enero 2020)  | <u>114,623,271,495</u>   |
| <u>Utilidades no distribuidas</u>  |  |
| Saldo final bajo la Norma NIC 39 (31 de diciembre de 2019)   | 24,042,355,800   |
| Reconocimiento de las pérdidas esperadas de<br>los instrumentos de deuda a costo amortizado<br>bajo NIIF 9 | - 1,146,898,013  |
| Reconocimiento de las pérdidas esperadas de<br>los instrumentos de deuda y capital a<br>VRCOUI bajo NIIF 9 |  |
| Reconocimiento de las pérdidas esperadas de<br>depósitos en bancos bajo NIIF 9                             |  |
| Reconocimiento de las pérdidas esperadas de<br>las primas por cobrar bajo NIIF 9                           |  |
| Reclasificación de instrumentos financieros a VRCCR  |  |
| Impuesto diferido  |  |
| Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 enero 2020)   | <u>22,895,457,787</u>  |

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos financieros del Puesto al 01 de enero de 2020:

| Activos Financieros                 | Nota | Clasificación original bajo NIC 39 | Nueva clasificación bajo NIIF 9                          | Importe en libros original bajo NIC 39 | Nuevo importe en libros bajo NIIF 9 |
|-------------------------------------|------|------------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | xx   |                                    |  | 292,442,101.13                         | 292,442,101.13                      |
| Instrumentos de deuda               | xx   | Disponibles para la venta          | INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS               | 112,712,936,529.45                     | 106,410,786,705.06                  |
| Fondos de inversión                 | xx   |                                    | INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS | 0.00                                   | 6,297,055,240.11                    |
| ETFs                                | xx   |                                    |  | 0.00                                   | 152,174,124.86                      |
| Participaciones en otras entidades  | xx   |                                    |  | 25,895,000.00                          | 48,351,898.31                       |
| Intereses por cobrar                | xx   |                                    |  | 1,887,505,963.04                       | 1,933,144,060.38                    |
| Otras cuentas por cobrar            | xx   |                                    |  | 516,932,334.34                         | 603,706,610.49                      |
| <b>Total de Activos Financieros</b> |      |                                    |  | <b>115,143,269,826.83</b>              | <b>115,445,218,639.21</b>           |

Las políticas contables del Puesto para la clasificación de los instrumentos financieros bajo NIIF 9 se establecen en la Nota xxx. La aplicación de estas políticas resultó en las asignaciones a las nuevas categorías establecidas en la tabla anterior y que se explican a continuación:

Los instrumentos de deuda que posee el Puesto representan inversiones que son mantenidas para que generen ingresos por intereses y pueden ser vendidos para satisfacer requerimientos de liquidez surgidos en el curso normal del negocio. El Puesto considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de los instrumentos. En consecuencia, estos activos han sido clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral bajo la NIIF 9.

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los importes en libros después de la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2020.

*(a) Deterioro de activos financieros:*

La adopción de IFRS 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de



---

la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). IFRS 9 requiere que el Puesto reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.



Tras la adopción de la NIIF 9, el 01 de enero de 2020 el Puesto reconoció un deterioro adicional para los “Cuentas a cobrar por intereses”, “Otras cuentas por cobrar” y para los “Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral” de xxxx y xxxx, respectivamente, que supusieron una disminución de los “Resultados de ejercicios anteriores” por xxxx. Las pérdidas por deterioro no reducen el valor en libros de los “Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral”, que se mantienen a valor razonable.

|  | Deterioro de acuerdo con NIC 39 al 31 de diciembre 2019 | Nueva valoración | Pérdida esperada de acuerdo a NIIF 9 al 01 de enero del 2020 |
|--|---|------------------|--|
| Otras cuentas por cobrar   | 516,932,334   | 516,932,334      | -  |
| Cuentas por cobrar intereses de inversiones                                  | 1,887,505,963   | 1,887,505,963    | -  |
| Inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral | 112,694,172,770   | 111,549,974,757  | 1,144,198,013  |
|  | 115,098,611,067   | 113,954,413,054  | 1,144,198,013  |

### Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han realizado aplicando la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos que resultan de la adopción de la NIIF 9, por lo general, se reconocerán en las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2020.

### NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones

de reconocimiento para arrendatarios: los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo, computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto por depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos, por ejemplo, un cambio en el plazo de un arrendamiento o un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de una modificación en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos. Generalmente el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios con respecto a la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las contempladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019 y contempla ciertos recursos prácticos al momento de la transición. El Grupo adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo completo, con la fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2019. El Grupo eligió utilizar el recurso práctico de transición para no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento al 1 de enero de 2019. En cambio, el Grupo aplicó la norma solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4 en la fecha de la aplicación inicial. El grupo también eligió usar



las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra y contratos de arrendamiento para el cual el activo subyacente es de bajo valor.

El Puesto de Bolsa adoptó la NIIF 16 en su fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2020, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en ganancias acumuladas al 1 de enero de 2020. La política para contratos de arrendamiento y los cambios en las políticas contables se detallan a continuación.

#### ***I. Definición de un arrendamiento***

Anteriormente, el Puesto de Bolsa determinaba al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento según el CINIIF 4. Bajo la NIIF 16, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota J.

En la transición a la NIIF 16, el Puesto de Bolsa eligió adoptar el expediente práctico para la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según dicha normativa, no se reevaluaron para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2020.

#### ***II. Como Arrendatario***

El Puesto de Bolsa clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa. Al 1 de enero del 2020 el Puesto de Bolsa no poseía arrendamientos financieros. Bajo la NIIF 16, el Puesto de Bolsa reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el balance general.

El Puesto de Bolsa decidió aplicar exenciones de reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo de las motocicletas, espacio en el Data Center, (que contractualmente contenían una cláusula que habilita la terminación del compromiso por cualquiera de las partes, con una notificación previa sujeta a una cantidad de tiempo establecida, y sin el pago de penalización alguna, ver Nota 4.J), Para los arrendamientos de otros activos, que se clasificaron de acuerdo con la NIC 17, el Puesto de Bolsa reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17.

En la fecha de transición, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa al 1 de enero de 2020. Los activos por derecho de uso se miden a:

- su valor en libros como si la NIIF16 hubiera aplicado desde la fecha de inicio del arrendamiento, descontado la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario en la fecha de la aplicación inicial; el Puesto de Bolsa aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedad más grandes; o
- una cantidad igual al pasivo por arrendamiento, ajustada por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado: el Puesto de Bolsa aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

El Puesto de Bolsa utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos conforme a la NIC 17.

- Aplicó una tasa de descuento única a una cartera de arrendamientos con características similares.
- Aplicó la exención para no reconocer activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses a partir de la fecha de aplicación inicial.
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

- Se utilizó la retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento si el contrato contiene opciones para extender o rescindir el arrendamiento.

### **III. Impacto en los Estados Financieros**

En la fecha de transición a la NIIF 16, el Puesto de Bolsa reconoció un adicional de 199.574.308.22 por activos por derecho de uso y 199.574.308.22 por pasivos de arrendamiento, reconociendo la diferencia en las ganancias retenidas.

Al medir los pasivos por arrendamiento, el Puesto de Bolsa descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental al 1 de enero de 2020. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8.71%.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo**

La Norma Internacional de Contabilidad 16, permite a la entidad elegir entre el método del costo o el método de revaluación para valorar sus activos Propiedades, Planta y Equipo, mientras que el CONASSIF exige que los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

El CONASSIF permite la revaluación de activos mediante el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritaje por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

La SUGEF permite a los bancos del estado el capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar un deterioro en el valor de los activos revaluados el efecto se deberá incluir en resultados cuando lo requerido por la NIC 36 era disminuir el superávit por reevaluación.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por SUGEF permiten el que cese el registro de la depreciación en los activos en desuso.

### ***Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos***

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo. La SUGEF ha permitido diferir el exceso del neto entre el ingreso por comisiones con el gasto producido para generar esas comisiones.

### ***Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas***

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

Según la Superintendencia en los estados financieros individuales, las inversiones en subsidiarias que están incluidas en los estados financieros consolidados deben ser contabilizadas utilizando el método de participación, según se describe en la NIC 28, lo cual se aparta de lo establecido por la NIC 27, que establece que las inversiones en subsidiarias se deben mantener al costo.

### ***Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición***

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

El CONASSIF estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El CONASSIF requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

#### ***Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades***

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.

#### ***b. Políticas contables***

***b.1 Moneda funcional y transacciones en monedas extranjeras*** - Los registros contables del Puesto se llevan en colones costarricenses, la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y los estados

financieros y sus notas se presentan en esa misma moneda. Las transacciones en monedas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras a la fecha de cierre son ajustados a los tipos de cambio y vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio originadas en el ajuste periódico y liquidación final de los saldos en monedas extranjeras son registradas como parte de los resultados de operación.

Al 30 de setiembre del 2020 el tipo de cambio de referencia para la compra y venta del dólar estadounidense es de  $\text{¢}600.45$  y  $\text{¢}606.68$  respectivamente.

**b.2 Flotación administrada** a partir del 17 de octubre del 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país.

**b.3 Uso de estimaciones** - Las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requieren que la administración del Puesto registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b.4 Efectivo y Equivalentes de efectivo** - El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales menores a dos meses, que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos.

**b.5 Inversiones en valores** - La normativa contable actual requiere mantener las inversiones en valores como disponibles para la venta valoradas a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Empresa Pipca. El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones

disponibles para la venta se incluye en una cuenta de patrimonio. Sin embargo, cabe la posibilidad de que algunos valores clasifiquen para ser valorados a mercado a través del estado de resultados, o que se desee mantenerlos hasta el vencimiento. La valuación de los activos financieros valorados a mercado a través del estado de resultados se registran en resultados; las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran por el método de costo amortizado. La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconocen por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo.

La valoración del mes de setiembre 2020 obtuvo un resultado neto en el patrimonio de -¢839.538.303 millones y el deterioro en Inversiones al Valor razonable con cambios en el ORI obtuvo un resultado neto en el patrimonio de ¢1.094.017.277 millones.

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

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

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

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

***b.6 Valores Disponibles para la Venta*** – Los valores disponibles para la venta corresponden a inversiones en valores, las cuales la Compañía está dispuesta a vender en respuesta a cambios en las tasas de mercado o a riesgos, necesidades de liquidez, cambios en la disponibilidad o rendimiento de los activos alternativos, cambios en las fuentes de financiamiento o los plazos, o bien por variaciones en los riesgos de cambio de moneda extranjera. Los valores disponibles para la venta se registran al costo y se

valúan a su valor razonable. Los ajustes que resultan de la valuación de estos valores son llevados directamente a una cuenta separada de patrimonio, la cual se mantiene hasta que su inversión sea vendida, reembolsada o desapropiada por otro medio, o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor, en cuyo momento las ganancias y pérdidas previamente reconocidas como componentes del patrimonio neto, son incluidas en la ganancia o pérdida neta del año.

**b.7 Amortización de primas y descuentos** - La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones es por el método de interés efectivo.

**b.8 Inversiones permanentes** - el Puesto mantiene inversiones en acciones en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron des inscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A.

**b.9 Cuentas y contratos por cobrar**- las cuentas y contratos por cobrar corresponden a partidas pendientes de cobrar a clientes por operaciones y a la Interclar por vencimientos de títulos valores.

**b.10 Estimaciones para cuentas por cobrar de dudoso cobro**- el Puesto sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de la cartera por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurran en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

**b.11 Gastos pagados por adelantado**- Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.



**b.12 Vehículos, mobiliario y equipo** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 y 5 años, principalmente).

**b.13 Prestaciones legales** - Mensualmente se traspasa 5,33% y del 3% sobre los salarios pagados, a la Asociación Solidarista de Empleados y a las operadoras de pensiones, respectivamente. Cualquier diferencia para cumplir con la obligación por prestaciones legales se reconoce como gasto en el momento que se incurre.

**b.14 Vacaciones** - Se reconocen cuando se origina la obligación, mediante una provisión.

**b.15 Reconocimiento de los ingresos** - Las comisiones surge sobre servicios bursátiles provistos por el Puesto incluyendo la compra y venta de títulos valores nacionales y del exterior, operaciones de recompra, a plazo, mercado de liquidez y custodia de valores. Los ingresos por intereses y descuentos provenientes de inversiones se reconocen con base en los saldos existentes al final de cada mes y de acuerdo con los rendimientos pactados individualmente.

**b.16 Reconocimiento de gastos** - El gasto financiero se determina con base en la tasa de interés pactada de acuerdo con el plazo. Los gastos operativos y de administración se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio. Otros gastos de administración como los gastos por amortizaciones se registran mensualmente con base en el plazo de amortización del activo respectivo; el gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las tasas de depreciación establecidas en el reglamento a la Ley del Impuesto sobre la Renta. El gasto por impuesto de patente municipal se registra en el año en que se realiza el desembolso determinado con base en los ingresos del año inmediato anterior.

**b.17 Operaciones a plazo y de recompra** - Las operaciones realizadas se registran en cuentas de orden, el ingreso por comisiones se registra en el momento de realizar la transacción. El día de vencimiento de las operaciones a plazo se cancela las cuentas de orden.

**b.18 Operaciones en el mercado de liquidez** - Se registran en el día que se produce el desembolso de efectivo. El ingreso o el gasto asociado se registra sobre la base de devengado.

**b.19 Reserva legal** - De acuerdo con la legislación costarricense el Puesto debe registrar una reserva equivalente al 5% de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar el 20% del capital social, de conformidad con lo establecido por la Ley número 7201 (Ley Reguladora del Mercado de Valores y reformas al Código de Comercio de 1990).

**b.20 Uso de Estimaciones-** Al preparar los estados financieros, la administración tiene que efectuar estimados y premisas que afecten los montos informados de ciertos activos y pasivos, así como de ciertos ingresos y gastos mostrados en los estados financieros. Los resultados reales que se presenten en el futuro pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la administración incluyen, entre otros, período de amortización de activos intangibles y el registro de pasivos contingentes.

**b.21 Instrumentos financieros y riesgo de crédito** - Los instrumentos financieros del Puesto son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo, equivalentes de efectivo, valores disponibles para la venta y mantenidos al vencimiento, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Al 30 de setiembre de 2020 el valor registrado de los instrumentos financieros de corto plazo se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante. Con base en las cotizaciones y tasas de mercado disponibles para instrumentos similares, la administración ha concluido que el valor registrado de los valores disponibles para la venta también se aproxima a su valor justo. El Puesto no ha suscrito contratos que involucren instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Puesto al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, equivalentes de efectivo, valores disponibles para la venta y mantenidos al vencimiento y cuentas por cobrar. El efectivo y sus equivalentes, así como los valores se mantienen con instituciones sólidas. Generalmente estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.

**b.22 Impuesto sobre la renta** - Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de ese cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

**b.23 Deterioro en el valor de los activos** - Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

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

**b.24 Impuestos diferidos** - El Puesto calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

**b.25 Período fiscal** - El Puesto opera con el período fiscal del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

**b.26 Cambio de la Estructura del Catálogo Contable** - Por acuerdo emitido por el CONASSIF durante el periodo 2008, las entidades financieras cambiaron el Manual de Cuentas utilizado hasta el 31 de diciembre del 2007. A partir del 01 de enero del 2008, las entidades adoptaron el Manual de Cuentas Homologado, por lo tanto, para efectos de comparación de estados financieros se reclasificaron algunas partidas en los mismos estados financieros del periodo 2007.

**b.27** Al inicio del periodo 2020 se realizaron ajustes en las metodologías de registro correspondientes a las Inversiones de acuerdo con la NIIF 9 y NIIF 16 para los contratos de arrendamiento tanto de espacio físico como de centros de impresión con corte al 30 de setiembre del 2020.

Se aplican hay nuevos cambios en las políticas contables con respecto al último informe de Estados Financieros Auditados del periodo 2019, especialmente en el cálculo del deterioro de inversiones de la cartera propia y las políticas de registro de los arrendamientos según NIIF 16.

### Nota 3.A cuentas por Cobrar

| Detalle de Cuentas por Cobrar, Neto.<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota 3a |                     |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA  | 2020<br>Colones     | 2019<br>Colones     | Variacion           |
| <b>A: CUENTAS POR COBRAR BNV</b>  |                     |                     |                     |
| Cuentas por Cobrar a BNV por Operaciones Bursátiles                         | €0                  | €0                  | €0                  |
| <b>B: CUENTAS POR COBRAR</b>  |                     |                     |                     |
| Cuentas por Cobrar a Clientes por Operaciones Bursátiles                    | €328,031,375        | €13,038,986         | €314,992,389        |
| Cuentas por cobrar  | €0                  | €0                  | €0                  |
| Cuenta por Cobrar por Impuestos Diferidos                                   | €569,020,949        | €479,335,490        | €89,685,459         |
| Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas ( detalle adjunto)              | €44,952,810         | €35,462,176         | €9,490,634          |
| Cuentas por Cobrar a Funcionarios y Empleados                               | €0                  | €0                  | €0                  |
| Otras Cuentas por Cobrar  | €10,010,972         | €2,007,951          | €8,003,021          |
| <b>Cuentas por Cobrar - Neto-</b>   | <b>€952,016,107</b> | <b>€529,844,604</b> | <b>€422,171,503</b> |
| <b>Detalle Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas</b>                  |                     |                     |                     |
| Instituto Nacional de Seguros   | €5,156,792          | €9,549,286          | -€4,392,494         |
| INS- SAFI   | €39,796,018         | €25,912,890         | €13,883,128         |
| Clientes  | €0                  | €0                  | €0                  |
| Otras compañías   | €0                  | €0                  | €0                  |
|   | <b>€44,952,810</b>  | <b>€35,462,176</b>  | <b>€9,490,634</b>   |
| Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Lehman Brother                              |                     |                     |                     |
| <b>Detalle Cuentas por Cobrar de Cobro Dudoso</b>                           |                     |                     |                     |
| Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Refco                                       | €2,803,123          | €2,670,285          | €132,837            |
| <b>Menos</b> : Estimación de Ctas por Cobrar Casa de Bolsa Refco            | -€2,803,123         | -€2,670,285         | -€132,837           |
| Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Lehman Brother                              | €19,968,071         | €19,021,803         | €946,268            |
| <b>Menos</b> : Estimación de Ctas por Cobrar Casa de Bolsa Lehman Brother   | -€19,968,071        | -€19,021,803        | -€946,268           |
| Cuenta por Cobrar C.C.S.S.  | €0                  | €8,114,075          | -€8,114,075         |
| <b>Menos</b> : Estimación Cuenta por Cobrar C.C.S.S.                        | €0                  | -€8,114,075         | €8,114,075          |
| <b>Total Cuentas por Cobrar del mes</b>                                     | <b>952,016,107</b>  | <b>529,844,604</b>  | <b>422,171,503</b>  |

(\*\*) El rubro de las Cuentas por Cobrar Dudosas lo compone el saldo por cobrar a la Casa de Bolsa REFCO \$1.572.378.85. Dicha Casa de Bolsa radicada en los Estados Unidos de América fue intervenida Judicialmente en octubre del año 2005.

En vista de que la misma se encuentra en un proceso Judicial de Quiebra, el Puesto de Bolsa asumió por cuenta Propia los Saldos Acreedores de sus Clientes que al momento de dicha Intervención Judicial tenían a su favor con dicha Casa de Bolsa.

Una vez determinados los saldos a favor de los Clientes, producto de la liquidación de sus respectivas posiciones ante REFCO (Saldos acreedores a favor versus Saldos Deudores en Reportos), dicho monto ascendió a la suma antes indicada de \$ 1.572.378.85, el cual fue asumido en su totalidad por el Puesto de Bolsa, cancelando dichos saldos a todos y cada uno de los clientes afectados, con cargo a una Cuenta por Cobrar a Refco.

Por otra parte, y de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Sugeval en este sentido, el Puesto de Bolsa procedió en diciembre 2005 a crear una Provisión del 50% sobre el Saldo a Cobrar a Refco, a efecto de prever pérdidas eventuales por la no recuperación del 100% del saldo adeudado por Refco a nuestro Puesto de Bolsa.

En los meses de Enero, Abril , Junio, Agosto, Octubre, Noviembre 2007 y Enero 2008 , se recibieron abonos parciales a dicha deuda por las sumas de \$571.326.00 , \$ 318,419.93, \$ 50,491.30, \$ 10,675.31,y \$ 162,437.80, \$ 24,957.14, \$142,358.53 y \$19.763.75, \$7.501.57, \$16.301.49, \$6.347.48 y en el mes de Agosto recibimos la suma de \$25.101.00; los cuales fueron girados por Shutts & Bowen (abogados en Miami que nos representan) mediante transferencia electrónica a nuestra Cuenta Corriente en Dólares del Banco Nacional de Costa Rica.

En los meses de enero, mayo y octubre del 2010 se recibieron pagos por la suma de \$9.954.00, \$11.207.94 y \$3.318.00 respectivamente mediante transferencia electrónica a nuestra Cuenta Corriente en Dólares del Banco Nacional de Costa Rica.

En el mes de enero 2011 se recibió un pago por la suma de \$11.685.14, además el 10 de junio del 2011 se recibieron los pagos de \$2.763.51 y \$2552.19 para un total de \$5.315.70, el 13 de setiembre 2011 se recibieron \$20.554,04, el 12 de noviembre del 2014 recibió un pago de \$1.429.13, en febrero 2015 recibió \$1.417.13 y marzo 2015, \$1.574.00, en octubre 2018 se recibieron \$98.20

El saldo de la deuda al 30 de setiembre del 2020 el saldo pendiente de cancelar asciende a \$4.620.43 y el de la Provisión sobre dicho adeudo a \$4.620.43, lo que representa un aprovisionamiento al 100% de la deuda.



### 3-B. INTERESES POR COBRAR

| Detalle de los Intereses Acumulados por Cobrar<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota 3b |                     |                       |
|---|---------------------|-----------------------|
| DESCRIPCION   | 2020                | 2019                  |
| <b>3-B Intereses Acumulados por Cobrar</b>  |                     |                       |
| <b>Títulos del Sector Público ( Emisor Gobierno y BCCR )</b>                          |                     |                       |
| Intereses Acumulados por Cobrar Colones   | ¢502,904,884        | ¢867,401,958          |
| Ganacias en valoracion CFD  | ¢0                  | ¢0                    |
| Intereses Acumulados por Cobrar Dólares   | ¢457,755,175        | ¢617,294,098          |
|   | <b>¢960,660,059</b> | <b>¢1,484,696,057</b> |

## 4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y TRANSACCIONES

### 4-A. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

| Nota 4-A<br>Detalle de Gastos Pagados por Anticipado<br>Al 30 de Septiembre 2020 |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| DESCRIPCION DE LA CUENTA   | 2020                | 2019                |
| Impuesto sobre renta pagado por anticipada                                       | ¢732,804,306        | ¢121,483,436        |
| Polizas de Seguros   | ¢6,581,912          | ¢6,464,255          |
| Patente Munucipal  | ¢13,257,555         | ¢13,257,555         |
| Cuota Bloomberg  | ¢0                  | ¢0                  |
| Garantia de Equipo de Comunicación   | ¢1,660,739          | ¢3,875,059          |
| Otros gastos pagados por anticipado  | ¢105,708,863        | ¢116,677,398        |
| <b>Total Gastos Pagados por adelantado</b>                                       | <b>¢860,013,374</b> | <b>¢261,757,702</b> |

### 4-B. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de setiembre del 2020, el Puesto realizó transacciones con entidades que se consideran relacionadas.

Las principales transacciones con éstas se incluyen en el balance general y son las siguientes:

| Nota 4b-10<br>Detalle de Transacciones con partes Relacionadas<br>Al 30 de Septiembre 2020 |             |             |             |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA   | 2020        |             | 2019        |             |
|  |             | Colones     |             | Colones     |
| <b>Activos</b>   |             |             |             |             |
| <b>Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas</b>   |             | ¢44,952,810 |             | ¢35,462,176 |
| Instituto Nacional de Seguros  | ¢5,156,792  |             | ¢9,549,286  |             |
| INS- SAFI  | ¢39,796,018 |             | ¢25,912,890 |             |
| Clientes   | ¢0          |             | ¢0          |             |
| INS-Pensiones OPC  | ¢0          |             | ¢0          |             |
| <b>Pasivos</b>   |             |             |             |             |
| <b>Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas</b>  |             | ¢0          |             | ¢0          |
| INS- SAFI  | ¢0          |             | ¢0          |             |
| INS-Pensiones OPC  | ¢0          |             | ¢0          |             |
| Departamento de Cobros del INS   | ¢0          |             | ¢0          |             |
| Instituto Nacional de Seguros (Alquiler Espacio)   | ¢0          |             | ¢0          |             |
| <b>Préstamos por Pagar a Compañías Relacionadas</b>  |             | ¢0          |             | ¢0          |
| Instituto Nacional de Seguros ( Principal)   | ¢0          |             | ¢0          |             |
| Instituto Nacional de Seguros ( Intereses)   | ¢0          |             | ¢0          |             |
| <b>Ingresos Acumulados</b>   |             | ¢57,926,377 |             | ¢41,386,742 |
| Servicios prestados a la SAFI  | ¢57,926,377 |             | ¢41,386,742 |             |
| Servicios prestados a la OPC   | ¢0          |             | ¢0          |             |
| Servicios prestados a la INS   | ¢0          |             | ¢0          |             |
| <b>Gastos Acumulados</b>   |             |             |             |             |
| ( INS Safi, INS OPC e I.N.S. )   |             | ¢5,080,627  |             | ¢58,178,825 |
| Alquileres pagados al INS  | ¢0          |             | ¢53,029,683 |             |
| Seguros Pagados al INS   | ¢5,080,627  |             | ¢5,149,142  |             |

## 5. INVERSIONES

### 5-A. Valores Negociables



| Nota 5-A<br>Detalle de Valores Negociables<br>Al 30 de Septiembre 2020                          |                        |                         |
|---|------------------------|-------------------------|
| Detalle de Inversiones Propias según su clasificación   | 2020                   | 2019                    |
| <b>Colones</b>  |                        |                         |
| INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS  | 5,272,000,000          | 0                       |
| INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL                           | 5,618,757,914          | 4,983,014,775           |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN ENTIDADES EN CESACIÓN DE PAGOS, MOROSOS O EN LITIGIO | 0                      | 0                       |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS VENCIDOS Y RESTRINGIDOS  | 51,672,796,272         | 67,115,964,796          |
| CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS              | 502,904,884            | 867,401,958             |
| (ESTIMACIÓN POR DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS)  | 0                      | 0                       |
| <b>Sub-Total de Inversiones Propias en Colones</b>  | <b>€63,066,459,070</b> | <b>€72,966,381,529</b>  |
| <b>Dólares (En Colones)</b>   |                        |                         |
| INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS  | 8,490,024,417          | 0                       |
| INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL                           | 1,710,816,900          | 1,831,318,056           |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN ENTIDADES EN CESACIÓN DE PAGOS, MOROSOS O EN LITIGIO | 19,968,071             | 19,021,803              |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS VENCIDOS Y RESTRINGIDOS  | 25,389,915,808         | 34,242,744,354          |
| CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS              | 457,755,175            | 617,294,098             |
| (ESTIMACIÓN POR DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS)  | -19,968,071            | -19,021,803             |
| <b>Sub-Total de Inversiones Propias en Dolares</b>  | <b>€36,048,512,300</b> | <b>€36,691,356,508</b>  |
| <b>Total de Valores Negociables, Neto.</b>  | <b>€99,114,971,371</b> | <b>€109,657,738,037</b> |

## 2-C. Inversiones Permanentes

| Nota 2-C<br>Detalle de las Inversiones Permanentes<br>Al 30 de Septiembre 2020 |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| DESCRIPCION DE LA CUENTA   | 2020                  | 2019                  |
| <b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>   |                       |                       |
| Acciones ( Ver detalle abajo)  | €48,351,898.31        | €25,895,000.00        |
| Valores Negociables  | €0.00                 | €0.00                 |
| Otros  | €0.00                 | €0.00                 |
| <b>Sub-Total</b>   | <b>€48,351,898.31</b> | <b>€25,895,000.00</b> |
| Menos :  |                       |                       |
| Estimación para valuación de Inversiones                                       | €0.00                 | €0.00                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>€48,351,898.31</b> | <b>€25,895,000.00</b> |
| <b>Detalle de las Inversiones en Acciones</b>                                  |                       |                       |
| Acciones Bolsa Nacional de Valores S. A.                                       | €17,047,550.31        | €10,895,000.00        |
| Central de Valores CNV, S.A  | €31,304,348.00        | €15,000,000.00        |
| <b>Total de Inversión en Acciones</b>  | <b>€48,351,898.31</b> | <b>€25,895,000.00</b> |

## 2-D VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

| Detalle del Activo Fijo<br>Terreno, Edificio, Mobiliario y Equipo, Vehículos<br>y Mejoras a la Propiedad Arrendada<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota 2-d |                       |                         |                     |
|--|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| DESCRIPCION DE LA CUENTA   | C O L O N E S         |                         |                     |
|  | C O S T O             | DEPREC. ACUM.           | NETO                |
| Mobiliario y Equipo de Oficina   | ¢35,538,874           | (¢30,909,568)           | ¢4,629,306          |
| Vehículos  | ¢0                    | ¢0                      | ¢0                  |
| Equipo de Cómputo  | ¢458,409,859          | (¢374,559,405)          | ¢83,850,454         |
| Software   | ¢587,748,665          | (¢573,918,756)          | ¢13,829,909         |
| Pinturas   | ¢2,109,982            | ¢0                      | ¢2,109,982          |
| Equipo de Comunicación   | ¢261,593,615          | (¢159,749,079)          | ¢101,844,536        |
| Otros  | ¢199,574,309          | (¢57,170,635)           | ¢142,403,674        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>¢1,544,975,303</b> | <b>(¢1,196,307,443)</b> | <b>¢348,667,860</b> |

  

| Detalle del Activo Fijo<br>Terreno, Edificio, Mobiliario y Equipo, Vehículos<br>y Mejoras a la Propiedad Arrendada<br>Al 30 de Septiembre 2019<br>Nota 2-d |                       |                         |                     |
|--|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| DESCRIPCION DE LA CUENTA   | C O L O N E S         |                         |                     |
|  | C O S T O             | DEPREC. ACUM.           | NETO                |
| Mobiliario y Equipo de Oficina   | ¢39,624,462           | (¢34,065,222)           | ¢5,559,240          |
| Vehículos  | ¢0                    | ¢0                      | ¢0                  |
| Equipo de Cómputo  | ¢458,409,859          | (¢318,638,318)          | ¢139,771,541        |
| Software   | ¢587,748,665          | (¢546,259,515)          | ¢41,489,150         |
| Pinturas   | ¢2,109,982            | ¢0                      | ¢2,109,982          |
| Equipo de Comunicación   | ¢211,245,713          | (¢129,756,494)          | ¢81,489,219         |
| Otros  | 0                     | ¢0                      | ¢0                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>¢1,299,138,681</b> | <b>(¢1,028,719,549)</b> | <b>¢270,419,132</b> |

## Nota 6

### OTROS ACTIVOS

| Detalle de Otros Activos<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota N° 6<br>En Colones |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| DESCRIPCION DE LA CUENTA  | 2020              | 2019              |
| <b>Depósitos de Garantía</b>  |                   |                   |
| Otros Depósitos   | ¢2,202,285        | ¢2,202,285        |
| Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo                                | ¢0                | ¢3,051,595        |
| Garantía de CFD en efectivo   | ¢0                | ¢0                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>¢2,202,285</b> | <b>¢5,253,880</b> |

## 7- CUENTAS E INTERESES POR PAGAR

### 7-A. Detalle de Cuentas por Pagar

| Detalle de las Cuentas por Pagar<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Notas 2i-2j- 7a |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| DESCRIPCION DE LA CUENTA  | 2020                | 2019                |
| <b>A: CUENTAS POR PAGAR</b>   |                     |                     |
| Por Operaciones de Recompra por Cuenta Propia                                   |                     |                     |
| Clientes por Operaciones Bursátiles   | ¢467,507,860        | ¢264,040,603        |
| Por Operaciones de Mercado de Liquidez por Cuenta Propia                        | ¢0                  | ¢0                  |
| Compañías Relacionadas ( Ver detalle adjunto )                                  | ¢0                  | ¢0                  |
| Cheques emitidos pendientes de entrega  | ¢0                  | ¢0                  |
| Cheques entregados pendientes de cambio ante el Banco                           | ¢0                  | ¢0                  |
| Otras Cuentas por Pagar   | ¢142,080,103        | ¢85,777,411         |
| <b>Total de Cuentas Por Pagar</b>   | <b>¢609,587,962</b> | <b>¢349,818,014</b> |
| <b>B: Detalle de Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas</b>                 |                     |                     |
| INS- SAFI   |                     |                     |
| Departamento de Cobros del INS  | ¢0.00               | ¢0.00               |
| Instituto Nacuional de Seguros (Espacio Físico)                                 | ¢0.00               | ¢0.00               |
| <b>Total</b>  | <b>¢0</b>           | <b>¢0</b>           |

### 7-B. Intereses Por Pagar

| Detalle de los Intereses y Comisiones Por Pagar<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota 7-b |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| DESCRIPCION   | 2020               | 2019               |
| <b>A- Intereses por Pagar</b>   |                    |                    |
| Por Préstamo Recibido del I.N.S.  | ¢0                 | ¢0                 |
| Por Operaciones de Recompra por Cuenta Propia Colones                                   | ¢0                 | ¢0                 |
| Por Operaciones de Recompra por Cuenta Propia Dólares                                   | ¢33,046,535        | ¢85,328,271        |
|   | <b>¢33,046,535</b> | <b>¢85,328,271</b> |
| <b>B- Comisiones Por Pagar</b>  | ¢56,480,404        | ¢68,672,252        |

### 7-C. Cuentas por Pagar a Instituciones Públicas.

| Detalle de las Cuentas por Pagar a Instituciones Públicas<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota 7-c |                     |                       |
|---|---------------------|-----------------------|
| DESCRIPCION   | 2019                | 2018                  |
| <b>A-Cuentas por Pagar a la Administración Tributaria</b>   | <b>¢702,099,879</b> | <b>¢966,230,504</b>   |
| Impuesto de Renta sobre las Utilidades del período  | ¢641,615,669        | ¢887,521,640          |
| Impuesto de Renta de Empleados  | ¢14,076,325         | ¢24,555,011           |
| Retención del 15% sobre Pago Dietas a Directivos  | ¢101,237            | ¢1,999,796            |
| Retención del 2% sobre pagos a Proveedores  | ¢1,963,068          | ¢512,888              |
| Retenciones 20% (exterior)  | ¢0                  | ¢0                    |
| Impuesto Valor Agregado   | ¢44,343,580         | ¢51,641,169           |
| <b>B-Cuentas a Pagar a la CCSS por Cargas Patronales</b>  | <b>¢47,087,680</b>  | <b>¢63,290,673</b>    |
| <b>C-Aporte 3% Sobre Utilidades al Fdo. Nal. Emergencias</b>                                      | <b>¢133,962,390</b> | <b>¢173,046,709</b>   |
|   | <b>¢883,149,949</b> | <b>¢1,202,567,886</b> |

## 8-A Gastos Acumulados y Otras cuentas por pagar

### 8. B COMISIONES GANADAS Y SERVICIOS PRESTADOS A LA SAFI

| Nota 8-A, 8-B<br>Detalle de Gastos Acumulados y Provisión para Prestaciones Legales<br>Al 30 de Septiembre 2020 |                     |                     |
|---|---------------------|---------------------|
| DESCRIPCION   | 2020                | 2019                |
| <b>A- Detalle de Gastos Acumulados Por Pagar</b>  |                     |                     |
| Comisiones de Agentes Corredores  | ¢56,480,404         | ¢68,672,252         |
| Provisión Honorarios  | 15,387,344          | 250,387,344         |
| Aportes Gastos Sugeval  | 10,766,248          | 7,687,755           |
| Provisión Multa BNV caso Maritza Arcia  | 0                   | 0                   |
| Provisión Honorarios Auditoría Externa  | 23,732,442          | 23,387,957          |
| Provisión pago de Proveedores   | 0                   | 0                   |
| Otras   | 340,354,065         | 0                   |
|   | <b>¢446,720,503</b> | <b>¢350,135,309</b> |
| <b>B- Detalle de la Provisión para Prestaciones Legales</b>   |                     |                     |
| Provisión para Prestaciones Legales   | ¢161,735,347        | ¢41,039,925         |
| Provisión para aguinaldo  | 121,128,224         | 114,756,892         |
| Provisión para vacaciones   | 47,893,063          | 36,625,465          |
|   | <b>¢330,756,633</b> | <b>¢192,422,281</b> |
| <b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y PROVISION PARA PRESTACIONES LEGALES</b>  | <b>¢777,477,136</b> | <b>¢542,557,590</b> |

## CAPITAL SOCIAL

Al 30 de setiembre del 2020 el capital social autorizado, suscrito y pagado es de ¢13,420 millones, y está representada por 13,420 millones de acciones comunes y nominativas, con un valor nominal de ¢ 1.00 cada una, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del al 14 de octubre 2014, se acordó realizar un aumento de capital de ¢10.000 millones por capitalización de las utilidades Acumuladas de periodos anteriores, las cuales fueron autorizadas por la BNV, las acciones son íntegramente suscritas y pagadas por el **INSTITUTO NACIONAL DE SEGUROS**.

## Nota 2H-11 GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

| <b>Detalle de los Gastos Generales y Administrativos</b> |                      |                       |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>Al 30 de Septiembre 2020</b>                          |                      |                       |
| <b>Nota 2h, 11</b>                                       |                      |                       |
| <b>DESCRIPCION</b>                                       | <b>Gasto del Mes</b> | <b>Acumulado</b>      |
| <b>Comisiones BNV</b>                                    | <b>24,668,722.30</b> | <b>316,880,664.72</b> |
| Comisiones pagadas a BNV                                 | ¢15,063,635          | ¢239,060,402          |
| Comisiones de Custodia                                   | ¢9,605,087           | ¢77,820,262           |
| Comisiones por servicios                                 | ¢84,844              | ¢679,387              |
| Gastos del Personal                                      | 196,383,548          | 1,780,449,149         |
| Amortizaciones y Depreciaciones                          | 9,341,700            | 86,735,695            |
| Gastos por Provisiones                                   | 6,783,171            | 179,001,066           |
| Servicios Públicos                                       | 3,360,375            | 28,641,181            |
| Gastos por Servicios Externos                            | 36,535,886           | 164,579,131           |
| Gastos de Movilidad y Comunicaciones                     | 51,468               | 1,743,897             |
| Impuestos Locales  | 4,419,185            | 73,578,698            |
| Gastos de Infraestructura                                | 20,533,554           | 182,256,885           |
| Aportes Gastos Sugeval                                   | 10,766,248           | 105,024,469           |
| Aportes Fondo Nal. de Emergencias                        | 8,903,027            | 133,961,934           |
| Gastos Generales   | -569,250             | 12,205,068            |
| <b>Total Gastos Grales y Administrativos</b>             | <b>¢296,593,756</b>  | <b>¢2,748,856,561</b> |
| Otros Gastos   | 6,064,461            | 999,571,370           |

| <b>Detalle de los Gastos Generales y Administrativos</b> |                      |                       |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>Al 30 de Septiembre 2019</b>                          |                      |                       |
| <b>Nota 2h, 11</b>                                       |                      |                       |
| <b>DESCRIPCION</b>                                       | <b>Gasto del Mes</b> | <b>Acumulado</b>      |
| <b>Comisiones BNV</b>                                    | <b>41,022,091.39</b> | <b>299,784,212.87</b> |
| Comisiones pagadas a BNV                                 | ¢30,817,450          | ¢211,189,520          |
| Comisiones de Custodia                                   | ¢10,204,641          | ¢88,594,693           |
| <b>Gastos Generales y Administrativos</b>                |                      |                       |
| Comisiones por servicios                                 | ¢80,540              | ¢836,810              |
| Gastos del Personal                                      | 223,581,488          | 1,809,373,853         |
| Amortizaciones y Depreciaciones                          | 10,239,425           | 95,980,732            |
| Gastos por Provisiones                                   | 9,200,378            | 73,147,831            |
| Servicios Públicos                                       | 2,807,974            | 26,701,797            |
| Gastos por Servicios Externos                            | 15,975,030           | 133,526,876           |
| Gastos de Movilidad y Comunicaciones                     | 151,784              | 1,578,936             |
| Impuestos Locales  | 9,203,695            | 157,180,627           |
| Gastos de Infraestructura                                | 18,216,529           | 165,369,552           |
| Aportes Gastos Sugeval                                   | 7,687,755            | 71,582,223            |
| Aportes Fondo Nal. de Emergencias                        | 24,411,245.86        | 174,979,222           |
| Gastos Generales   | 4,208,216            | 86,315,989            |
| <b>Total Gastos Grales y Administrativos</b>             | <b>¢325,764,058</b>  | <b>¢2,796,574,447</b> |
| Otros Gastos   | 6,394,869            | 175,191,598           |

## GASTOS FINANCIEROS

| <b>Detalle de los Gastos Financieros</b> |                      |                       |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>Al 30 de Septiembre 2020</b>          |                      |                       |
| <b>Nota 2h-12</b>                        |                      |                       |
| <b>DESCRIPCION</b>                       | <b>Gasto del Mes</b> | <b>Acumulado</b>      |
| Gastos Financieros                       | ¢220,478,956         | ¢2,287,465,647        |
| Pérdida en Venta de Op. Propias          | ¢90,812              | ¢30,239,431           |
| Primas sobre Valores Negociables         | ¢36,881,916          | ¢390,448,186          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>¢257,451,684</b>  | <b>¢2,708,153,265</b> |

| Detalle de los Gastos Financieros<br>Al 30 de Septiembre 2019<br>Nota 2h-12 |                     |                       |
|---|---------------------|-----------------------|
| DESCRIPCION   | Gasto del Mes       | Acumulado             |
| Gastos Financieros  | ¢252,279,205        | ¢3,501,690,976        |
| Pérdida en Venta de Op. Propias   | ¢214,048            | ¢20,322,625           |
| Primas sobre Valores Negociables  | ¢28,611,498         | ¢184,263,477          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>¢281,104,752</b> | <b>¢3,706,277,078</b> |

## 11. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

|   |                 |
|---|-----------------|
| Utilidad neta                               | ¢3,689,890,760  |
| Cantidad de acciones (nota 9) (denominador) | ¢13,420,000,000 |
| Utilidad neta por acción                    | ¢ 0.275         |

2 a

## 16.2. Efectivo en Caja y Bancos

| Detalle de Caja, Bancos y Sobregiro<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota 2a, 16.2 |                     |         |         | 2020         | 2019           |
|--|---------------------|---------|---------|--------------|----------------|
| BANCO  | NUMERO CUENTA       | MONEDA  | USO     | 2020         | 2019           |
| BCAC   | 347202-4            | COLONES | OPERAC. | ¢0           | ¢0             |
| BNCR   | 130-16-9            | COLONES | OPERAC. | ¢0           | ¢0             |
| BNCR   | 10001130000615-8    | COLONES | GASTOS  | ¢13,660,653  | ¢11,702,662    |
| BCCR   | 5680100038          | COLONES | ENCAJE  | ¢20,406,476  | ¢62,291,328    |
| PROMERICA  | 952700              | DOLARES | OPERAC. | ¢609,792     | ¢585,801       |
| BCAC   | 932057-3            | DOLARES | OPERAC. | ¢0           | ¢0             |
| BNCR   | 130-600000-7        | DOLARES | OPERAC. | ¢0           | ¢0             |
| BNCR   | 10002130600282-1    | DOLARES | GASTOS  | ¢4,077,969   | ¢2,584,549     |
| BCCR   | 56802000443         | DOLARES | ENCAJE  | ¢132,772,553 | ¢211,528,707   |
| BNCR   | 100-03-000-800219-7 | EUROS   | OPERAC. | ¢596,117     | ¢529,370       |
| Total Bancos   |                     |         |         | ¢172,123,560 | ¢289,222,417   |
| Saldo en Caja ( Detalle abajo)   |                     |         |         | ¢0           | ¢500,000       |
| Total Caja y bancos  |                     |         |         | ¢172,123,560 | ¢289,722,417   |
| <b>Detalle del Saldo en Caja</b>   |                     |         |         |              |                |
| Cheques emitidos pendientes de entregar  |                     |         |         | ¢0           | ¢0             |
| Títulos valores por depositar  |                     |         |         | ¢0           | ¢0             |
| Caja Chica   |                     |         |         | ¢0           | ¢500,000       |
| Caja General   |                     |         |         | ¢0           | ¢0             |
| <b>Detalle del Saldo en Caja</b>   |                     |         |         | <b>0</b>     | <b>500,000</b> |

### 16-3. Activos y Pasivos denominados en Dólares

| Detalle de Activos y Pasivos<br>Denominados en Moneda Extranjera<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Nota 16.3 |   |                           |   |                           |
|---|---|---------------------------|---|---------------------------|
| Descripción de Cuenta   | Septiembre<br>2020<br>Cifras en Colones | T.C. \$ Compra<br>€606.68 | Septiembre<br>2019<br>Cifras en Colones | T.C. \$ Compra<br>€583.88 |
| <b>Exposición Neta</b>  |   |                           |   |                           |
| <b>Activos en Dólares</b>   |   |                           |   |                           |
| Caja y Bancos   | €136,850,522                            | \$225,573                 | €214,113,256                            | \$366,708                 |
| Depósito de Garantía en BNV ( FOGABONA)   | €224,149,256                            | \$369,469                 | €150,687,107                            | \$258,079                 |
| Valores Negociables   | €27,120,700,779                         | \$44,703,469              | €36,093,084,213                         | \$61,815,928              |
| Cuentas por Cobrar  | €327,002,237                            | \$539,003                 | €1,822,215                              | \$3,121                   |
| Cuentas por Cobrar BNV  | €8,262,120                              | \$13,619                  | €11,886,327                             | \$20,357                  |
| Intereses por Cobrar  | €457,755,175                            | \$754,525                 | €617,294,098                            | \$1,057,228               |
| (Estimación por deterioro para inversiones disponibles)   | €0                                      | \$0                       | (€19,021,803)                           | -\$32,578                 |
| (Estimación de cuentas por cobrar por operaciones)  | (€2,803,123)                            | -\$4,620                  | (€2,670,285)                            | -\$4,573                  |
| Gastos Pagados por Anticipado   | €0                                      | \$0                       | €0                                      | \$0                       |
| Otros Activos en Dólares  | €2,803,123                              | \$4,620                   | €2,670,285                              | \$4,573                   |
| <b>Sub-Total Activos</b>  | <b>€28,274,720,089</b>                  | <b>\$46,605,657</b>       | <b>€37,069,865,413</b>                  | <b>\$63,488,843</b>       |
| <b>Pasivos en Dólares</b>   |   |                           |   |                           |
| Obligaciones por Op. de Recompra por Cuenta Propia  | €18,406,050,336                         | \$30,338,977              | €1,593,512,738                          | \$2,729,178               |
| Obligaciones por Op. del Merc.Liquidez por Cuenta Propia  | €33,046,535                             | \$54,471                  | €85,328,271                             | \$146,140                 |
| Cuentas por Pagar Clientes  | €455,278,661                            | \$750,443                 | €205,719,732                            | \$352,332                 |
| Otras Cuentas por Pagar   | €25,274,374                             | \$41,660                  | €4,997,361                              | \$8,559                   |
| Intereses por Pagar   | €1,771,370                              | \$2,920                   | €2,189,561                              | \$3,750                   |
| Otros Pasivos en Dólares  | €0                                      | \$0                       | €0                                      | \$0                       |
| <b>Sub-Total Pasivos</b>  | <b>€18,921,421,276</b>                  | <b>\$31,188,470</b>       | <b>€1,891,747,662</b>                   | <b>\$3,239,960</b>        |
| <b>EXCESO (DEFECTO) DE ACTIVOS SOBRE PASIVOS EN DOLARES</b>   | <b>€9,353,298,814</b>                   | <b>\$15,417,187</b>       | <b>€35,178,117,751</b>                  | <b>\$60,248,883</b>       |



## 17. OTROS HECHOS REQUERIDOS

### 17.1 Activos Sujetos a Restricciones

| Detalle de los Activos Restringidos<br>Al 30 de Septiembre 2020<br>Notas 17.1 |                        |                         |
|---|------------------------|-------------------------|
| DESCRIPCION   | 2020                   | 2019                    |
| Aportes Fondo de Garantía de BNV ( FOGABONA )                                 | ₡ 224,149,255.83       | ₡ 150,687,107.26        |
| Cuenta por Cobrar C.C.S.S.  | ₡ -                    | ₡ 8,114,074.81          |
| Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Refco, Neto.                                  | ₡ 2,803,122.51         | ₡ 2,670,285.10          |
| Títulos en Garantía por Operaciones. de Recompra por Cuenta Propia            | ₡ 77,062,712,079.47    | ₡ 101,358,709,149.91    |
| Llamadas a Margen Reportos tripartitos  | ₡ -                    | ₡ -                     |
| Impuesto de Renta Diferido  | ₡ 305,644,328.14       | ₡ 213,599,497.54        |
| Depósitos en garantía   | ₡ 2,202,285.00         | ₡ 2,202,285.00          |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS RESTRINGIDOS</b>  | <b>₡77,597,511,071</b> | <b>₡101,735,982,400</b> |

(\*\*) El rubro de las Cuentas por Cobrar Dudosas lo compone el saldo por cobrar a la Casa de Bolsa REFCO \$1.572.378.85. Dicha Casa de Bolsa radicada en los Estados Unidos de América fue intervenida Judicialmente en octubre del año 2005.

En vista de que la misma se encuentra en un proceso Judicial de Quiebra, el Puesto de Bolsa asumió por cuenta Propia los Saldos Acreedores de sus Clientes que al momento de dicha Intervención Judicial tenían a su favor con dicha Casa de Bolsa.

Una vez determinados los saldos a favor de los Clientes, producto de la liquidación de sus respectivas posiciones ante REFCO (Saldos acreedores a favor versus Saldos Deudores en Reportos), dicho monto

ascendió a la suma antes indicada de \$ 1.572.378.85, el cual fue asumido en su totalidad por el Puesto de Bolsa, cancelando dichos saldos a todos y cada uno de los clientes afectados, con cargo a una Cuenta por Cobrar a Refco.

Por otra parte, y de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Sugeval en este sentido, el Puesto de Bolsa procedió en Diciembre 2005 a crear una Provisión del 50% sobre el Saldo a Cobrar a Refco, a efecto de prever pérdidas eventuales por la no recuperación del 100% del saldo adeudado por Refco a nuestro Puesto de Bolsa.

El saldo de la deuda al 30 de setiembre del 2020 el saldo pendiente de cancelar asciende a \$4.620.43 y el de la Provisión sobre dicho adeudo a \$4.620.43, lo que representa un aprovisionamiento al 100% de la deuda.

## 2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Reglamento de Gestión de Riesgos de la SUGEVAL** - Este reglamento tiene por objeto definir las disposiciones prudenciales de carácter general para la gestión integral de riesgos y determinar los requerimientos de capital necesarios para cubrir probables materializaciones de eventos adversos que puedan afectar directamente la situación financiera de la institución. Bajo el contexto anterior INS Valores calcula diariamente los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos, los cuales se determinan considerando los siguientes tipos de riesgos:

- Riesgo de crédito.
- Excesos de concentración de inversiones diferentes al B.C.C.R, Gobierno de Costa Rica y banco públicos.
- Riesgo de precio.

- Riesgo cambiario.
- Riesgo por actividad de custodia.
- Riesgo por otros eventos de riesgo operativo.

**a. Riesgo de Mercado** - INS Valores asume exposiciones a riesgos de mercado, que nacen de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros. Estas inversiones ven afectado su valor por fluctuaciones en las tasas de interés, tasa de inflación y tipo de cambio principalmente. Las variaciones en estas variables macroeconómicas afectarán igualmente la posición financiera en moneda extranjera, así como los flujos de efectivo de la cartera. Se trata de lograr una administración del riesgo logrando optimizar el rendimiento del portafolio. Este riesgo es administrado diariamente y apegado a la Política de Gestión Estratégica de Activos de INS Valores. El análisis de riesgo de mercado se puede dividir en dos grandes riesgos:

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

A nivel del Puesto de Bolsa se utiliza varias metodologías para medir el valor en riesgo, entre éstas se encuentra el VER histórico con un nivel de confianza de 95% y para un período de 521 días. Igualmente se utiliza el VER Monte Carlo a 1 día al 95% de confianza. Al cierre de setiembre 2020 el monto del VER histórico a 21 días, con un nivel de confianza del 95%, fue de ₡1,670.08 millones de colones (sin tomar en cuenta el factor de ajuste).

Además, muy relacionado con el riesgo precio está el riesgo de tasa de interés, el cual es contemplado de manera regular dentro de las decisiones de inversión que toma el

Comité de Inversiones, así como el Comité de Gestión de Riesgo. Se calculan duraciones y duraciones modificadas para poder medir el efecto de cambios ante tasas de interés y poder establecer así la estrategia de inversión. Se analizan los resultados de estos indicadores de la mano con el comportamiento de las tasas de interés y su expectativa de variación de acuerdo a las condiciones macroeconómicas.

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

**b. Riesgo de Liquidez** - El riesgo de liquidez, afecta en general la obtención de recursos por parte del Puesto de Bolsa, incluye tanto el riesgo de no poder fondear los activos a las diferentes fechas, así como el riesgo de no poder liquidar activos a precios razonables y en el tiempo adecuado. INS Valores Puesto de Bolsa, tiene acceso a diferentes fuentes de fondeo, considerando entre ellas las que ofrece el mercado como las que a nivel interno se han gestionado. El Puesto, continuamente, monitorea las necesidades de recursos. Adicionalmente, mantiene activos muy líquidos, como parte de su estrategia para administrar el riesgo de liquidez, y da un seguimiento regular a la proporción del portafolio con mayor facilidad de liquidación versus sus pasivos.

**c. Riesgo de Crédito** - El Puesto, está expuesto a riesgo de crédito que consiste en que, a su vencimiento, la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída. INS Valores estructura los niveles de riesgo de crédito, estableciendo límites de tolerancia en el monto del riesgo aceptado y tipo de riesgo que se encuentra dispuesto asumir, de acuerdo a lo establecido en su Política de Gestión Estratégica de Activos y Procedimientos para la Gestión Integral de Riesgos del Grupo Financiero INS. En relación con las operaciones en las que el Puesto financia operaciones en el mercado de reportos, se cuenta con un modelo de contraparte donde se consideran ciertas variables financieras y se determina mensualmente con que contrapartes realizar operaciones. El modelo está aprobado por la Junta Directiva y se remite en forma mensual a los interesados.

La máxima exposición al riesgo de crédito, está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Los instrumentos financieros del Puesto, con exposición al riesgo crediticio, corresponden a las inversiones.

**d. Riesgo de Operativo** - El riesgo operativo, es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Puesto, con el personal, la tecnología, la infraestructura y además factores externos, que no están relacionados con los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez. Este riesgo, es inherente al sector en que el Puesto opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente, como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras o daños a la reputación de la entidad.

La alta gerencia, de cada área de negocio, es la principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es

respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

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

- 
- Autoevaluaciones del Sistema de Control Interno.

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