



INS Valores Puesto de Bolsa S.A.

**Estados Financieros Trimestrales
No Auditados**

II Trimestre

Al 30 de Junio del 2021



INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Balance General
Al 31 junio del 2021-2020
En colones sin centimos

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Disponibilidades		
Efectivo	-	-
Banco Central	45,315,414	26,352,371
Entidades financieras del país	7,533,328	19,067,217
Otras disponibilidades	131,017,918	154,194,004
Inversiones en instrumentos financieros	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	9,470,155,762	11,078,092,468
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	18,606,447,290	5,377,344,151
Instrumentos Financieros Vencidos y restringidos	60,829,771,953	82,977,054,153
Inversiones en Instrumentos Financieros en Entidad en Cesación de Pagos	20,450,204	19,204,803
Productos por cobrar	1,247,510,560	1,480,632,758
(Estimación por deterioro)	(20,450,204)	(19,204,803)
Cuentas y comisiones por cobrar	-	-
Comisiones por cobrar	34,590,357	37,347,623
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	10,000,000	10,000,000
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	10,371,780	8,337,743
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar	202,127,548	798,516,094
Otras cuentas por cobrar	299,990,953	17,723,668
Productos por cobrar	-	-
(Estimación por deterioro)	(2,873,538)	(2,695,975)
Bienes realizables	-	-
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	25,895,000	48,351,898
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	232,210,742	348,000,122
Inversiones en propiedades	-	-
Otros activos	-	-
Activos Intangibles	2,929,702	19,413,843
Otros activos	659,944,820	502,002,338
TOTAL DE ACTIVOS	91,812,939,591	102,899,734,475
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Otras obligaciones con el público	14,860,951,219	17,612,199,595
Obligaciones con entidades	-	-
A plazo	26,535,455,503	42,438,549,776
Cargos financieros por pagar	34,044,930	27,855,231
Cuentas por pagar y provisiones	-	-
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	33,562,395	21,478,136
Impuesto sobre la renta diferido	850,278,065	31,695,880
Provisiones	548,759,269	428,093,979
Otras Cuentas por pagar diversas	1,811,440,802	1,711,110,060
Cargos financieros por pagar	-	-
TOTAL DE PASIVOS	44,674,492,184	62,270,982,656
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social		
Capital pagado	13,420,000,000	13,420,000,000
Ajustes al patrimonio		
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	1,062,610,560	(34,317,780)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	2,627,964,853	(579,676,707)
Ajuste por conversión de estados financieros	-	(41,121,803)
Reservas patrimoniales	2,287,460,320	2,169,507,136
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	25,051,984,616	22,874,452,132
Resultado del período	2,688,427,056	2,819,908,841
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo (380)		
Intereses minoritarios (370)		
TOTAL DEL PATRIMONIO	47,138,447,407	40,628,751,819
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	91,812,939,591	102,899,734,475
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	2,745,261	10,859,336
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	101,116,659,489	112,519,023,248
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	537,961,161,435	478,313,870,554

Gerente General
Freddy Quesada Miranda

Contador General
Norman Padilla Leiva

Auditor Interno
Carlos Cabezas Alvarado

INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Para el año terminado el 30 de junio 2021, 2020
(En colones sin céntimos)

	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos Financieros		
Por disponibilidades	273,017	680,352
Por inversiones en instrumentos financieros	3,124,088,037	3,766,990,796
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar	404,548,884	2,063,768,879
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta	816,282,359	1,469,944,472
Total de Ingresos Financieros	4,345,192,296	7,301,384,498
Gastos Financieros		
Por Obligaciones con el Público	203,334,012	319,655,123
Por Obligaciones con Entidades Financieras	191,097,163	720,683,187
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD en resultados	388,438,203	1,967,177,640
en otro resultado integral	4,181,650	133,037,093
Por otros gastos financieros	2,366,112	30,148,619
Total de Gastos Financieros	976,699,661	3,443,177,625
Por estimación de deterioro de activos	411,550,414	851,476,597
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	873,485,119	1,030,493,933
RESULTADO FINANCIERO	3,830,427,340	4,037,224,209
Otros Ingresos de Operación		
Por comisiones por servicios	1,822,938,350	1,751,899,279
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	4,048,114	-
Por cambio y arbitraje de divisas	3,487	14,076
Por otros ingresos con partes relacionadas	207,955,682	182,371,021
Por otros ingresos operativos	137,199,461	174,804,544
Por otros ingresos operativos	-	-
Total Otros Ingresos de Operación	2,172,145,095	2,109,088,920
Otros Gastos de Operación		
Por comisiones por servicios	187,505,086	223,883,544
Por provisiones	53,848,046	157,287,404
Por cambio y arbitraje de divisas	3,095	2,630
Por otros gastos operativos	250,971,346	563,054,758
Total Otros Gastos de Operación	492,327,573	944,228,337
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1,679,817,522	1,164,860,583
Gastos Administrativos		
Por gastos de personal	1,288,592,369	1,210,833,881
Por otros gastos de Administración	304,780,017	375,770,215
Total Gastos Administrativos	1,593,372,386	1,586,604,096
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	3,916,872,477	3,615,480,696
Impuesto sobre la renta	1,110,939,246	687,107,890
Participaciones sobre la Utilidad	117,506,174	108,463,965
RESULTADO DEL PERIODO	2,688,427,056	2,819,908,841
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO		
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro	2,719,605,793	(11,395,338)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	5,408,032,849	2,808,513,503

Gerente General
Freddy Quesada Miranda

Contador General
Norman Padilla Leiva

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 junio 2021- 2020
(En colones sin céntimos)

	Capital Social	Ajuste por conversión de estados financieros	Ganancias (Pérd.) no realizadas por Val de Inv. - Neto-	Deterioro-inversiones al valor razonable con cambios en el ORI	Reserva legal	Utilidades acumuladas Períodos Anteriores	Total Capital Contable
SALDOS, 31 de diciembre 2019	13,420,000,000	€0	982,364,959	-	2,166,807,136	24,042,355,800	40,611,527,896
Incremento de capital							
Incremento de la reserva legal					200,149,317	2,583,633,351	2,700,000
Ajuste por conversión de estados financieros		(41,121,803.00)					(41,121,803)
Ganancias (Pérdidas) no realizadas por			(2,460,363,660)				(2,460,363,660)
Deterioro-inversiones al valor razonable con cambios en el ORI				2,448,968,322			2,448,968,322
Utilidad neta							2,781,082,668
SALDOS, 31 de diciembre 2020	13,420,000,000	(€41,121,803)	(1,477,998,701)	2,448,968,322	2,366,956,453	26,625,989,151	43,342,793,423
Incremento de capital							-
Incremento de la reserva legal					(79,496,133)	79,496,133	-
Ajuste por conversión de estados financieros		€41,121,803				(41,121,803)	-
Ganancias (Pérdidas) no realizadas por			3,181,540,498				3,181,540,498
Deterioro-inversiones al valor razonable con cambios en el ORI				(€461,934,705)		2,688,427,056.33	2,226,492,351.13
Utilidad neta						(1,612,378,865)	(1,612,378,865)
SALDOS, 30 de junio 2021	€13,420,000,000	€0	€1,703,541,797	€1,987,033,617	€2,287,460,320	€27,740,411,672	€47,138,447,407

Gerente General
 Freddy Quesada Miranda

Contador General
 Norman Padilla Leiva

Auditor Interno
 Carlos Cabezas Alvarado

INS Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 30 de junio del 2021-2020
(En colones sin céntimos)

	2021	2020
Resultados del período	2,688,427,056.00	2,819,908,841.35
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	-4,217,395,564.00	-2,120,367,451.00
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	-16,110,680.54	-96,591,237.00
Pérdidas por otras estimaciones	-1,853,036,531.46	-1,165,141,754.00
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-2,429,460,699.00	-958,504,877.00
Depreciaciones y amortizaciones	81,212,347.00	99,870,417.00
Variación en los activos (aumento), o disminución	494,123,988.00	686,989,675.00
Productos por cobrar	98,202,371.00	406,873,205.00
Otros activos	395,921,617.00	280,116,470.00
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	5,296,320,378.00	-513,161,803.00
Otras cuentas por pagar y provisiones	5,379,973,569.00	-368,939,080.00
Productos por pagar	-25,604,024.00	-144,222,723.00
Otros pasivos	-58,049,167.00	0.00
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	4,261,475,858.00	873,369,262.35
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)	5,277,974,333.00	13,969,510,909.00
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo.	-16,436,633.21	-484,643,328.00
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	5,261,537,699.79	13,484,867,581.00
Otras obligaciones financieras nuevas		
Pago de obligaciones	-9,620,147,943.00	-14,356,389,379.43
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	-9,620,147,943.00	-14,356,389,379.43
Variación neta de efectivo y demas equivalentes de operación	-97,134,385.21	1,847,463.92
Efectivo y equivalentes al inicio del período	281,001,046.00	197,766,127.80
Efectivo y equivalentes al final del período	183,866,660.79	199,613,591.72

Gerente General
Freddy Quesada Miranda

Contador General
Norman Padilla Leiva

Auditor Interno
Carlos Cabezas Alvarado

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

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:

Compañía	Descripción
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 Bancredito 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.

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 y el importe acumulados 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. 17: Arrendamiento

La NIC 17 ha eliminado la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento.

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 junio de 2021 el tipo de cambio de referencia para la compra y venta del dólar estadounidense es de ₡615.25 y ₡621.92 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 o 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 junio 2021 muestra un saldo neto en el patrimonio de $\text{¢}1.703.54$ millones y el deterioro en Inversiones al Valor razonable con cambios en el ORI muestra un saldo neto en el patrimonio de $\text{¢}1.987.03$ 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 en efectivo, equivalentes de efectivo, valores disponibles para la venta y mantenidos al vencimiento, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Al 30 de junio de 2021 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.

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. Al 30 de junio 2021 Nota 3a			
DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	2021 Colones	2020 Colones	Variacion
A: CUENTAS POR COBRAR BNV			
Cuentas por Cobrar a BNV por Operaciones Bursátiles	¢0	¢0	¢0
B: CUENTAS POR COBRAR			
Cuentas por Cobrar a Clientes por Operaciones Bursátiles	¢10,000,000	¢723,333	¢9,276,667
Cuenta por Cobrar por Impuestos Diferidos	¢497,657,891	¢812,162,071	-¢314,504,180
Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas (detalle adjunto)	¢44,962,137	¢43,040,807	¢1,921,330
Otras Cuentas por Cobrar	¢1,587,072	¢13,302,942	-¢11,715,870
Cuentas por Cobrar - Neto-	¢554,207,100	¢869,229,153	-¢315,022,053
Detalle Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas			
Instituto Nacional de Seguros	¢6,841,120	¢5,155,384	¢1,685,736
INS- SAFI	¢37,817,226	¢37,589,933	¢227,293
Otras compañías	¢303,791	¢295,489	¢8,302
	¢44,962,137	¢43,040,807	¢1,921,330
Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Lehman Brother			
Detalle Cuentas por Cobrar de Cobro Dudoso			
Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Refco	¢2,873,538	¢2,695,975	¢177,563
Menos : Estimación de Ctas por Cobrar Casa de Bolsa Refco	-¢2,873,538	-¢2,695,975	-¢177,563
Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Lehman Brother	¢20,450,204	¢19,204,803	¢1,245,400
Menos : Estimación de Ctas por Cobrar Casa de Bolsa Lehman Brother	-¢20,450,204	-¢19,204,803	-¢1,245,400
Total Cuentas por Cobrar del mes	554,207,100	869,229,153	-315,022,053

(**) 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 con 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 junio de 2021 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 Al 30 de junio 2021 Nota 3b		
DESCRIPCION	2021	2020
3-B Intereses Acumulados por Cobrar		
Títulos del Sector Público (Emisor Gobierno y BCCR)		
Intereses Acumulados por Cobrar Colones	¢984,113,892	¢1,110,254,677
Intereses Acumulados por Cobrar Dólares	¢263,396,669	¢370,378,082
	¢1,247,510,560	¢1,480,632,758

4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y TRANSACCIONES

4-A. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Nota 4-A Detalle de Gastos Pagados por Anticipado Al 30 de junio 2021		
DESCRIPCION DE LA CUENTA	2021	2020
Impuesto sobre renta pagado por anticipada	¢534,237,013	¢366,402,153
Polizas de Seguros	¢2,004,091	¢2,990,217
Patente Municipal	¢23,619,678	¢13,257,555
Garantía de Equipo de Comunicación	¢0	¢2,214,319
Otros gastos pagados por anticipado	¢95,771,772	¢112,825,827
Total Gastos Pagados por adelantado	¢655,632,554	¢497,690,072

4-B. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2021, 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 Detalle de Transacciones con partes Relacionadas Al 30 de junio 2021				
DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	2021		2020	
		Colones		Colones
Activos				
Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas		¢44,962,137		¢43,040,807
Instituto Nacional de Seguros	¢7,144,911		¢5,450,873	
INS- SAFI	¢37,817,226		¢37,589,933	
Ingresos Acumulados		¢55,992,014		¢56,743,582
Servicios prestados a la SAFI	¢55,992,014		¢56,743,582	
Gastos Acumulados		¢4,457,830		¢3,330,827
(INS Safi e I.N.S.)		¢4,457,830		¢3,330,827
Alquileres pagados al INS	¢0		¢0	
Seguros Pagados al INS	¢4,457,830		¢3,330,827	

5. INVERSIONES

5-A. Valores Negociables

Nota 5-A Detalle de Valores Negociables Al 30 de junio 2021		
Detalle de Inversiones Propias según su clasificación	2021	2020
Colones		
INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1,100,000,000	2,799,477,440
INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	17,761,334,233	2,946,764,957
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN ENTIDADES EN CESACIÓN DE PAGOS, MOROSOS O EN LITIGIO	0	0
INSTRUMENTOS FINANCIEROS VENCIDOS Y RESTRINGIDOS	38,296,551,037	56,402,649,800
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	984,113,892	1,110,254,677
(ESTIMACIÓN POR DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS)	0	0
Sub-Total de Inversiones Propias en Colones	¢58,141,999,162	¢63,259,146,874
Dólares (En Colones)		
INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	8,370,155,762	8,278,615,027
INVERSIONES AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	845,113,058	2,430,579,194
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN ENTIDADES EN CESACIÓN DE PAGOS, MOROSOS O EN LITIGIO	20,450,204	19,204,803
INSTRUMENTOS FINANCIEROS VENCIDOS Y RESTRINGIDOS	22,533,220,916	26,574,404,353
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR ASOCIADOS A INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	263,396,669	370,378,082
(ESTIMACIÓN POR DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS)	-20,450,204	-19,204,803
Sub-Total de Inversiones Propias en Dolares	¢32,011,886,404	¢37,653,976,655
Total de Valores Negociables, Neto.	¢90,153,885,566	¢100,913,123,530

2-C. Inversiones Permanentes

Nota 2-C Detalle de las Inversiones Permanentes Al 30 de junio 2021		
DESCRIPCION DE LA CUENTA	2021	2020
INVERSIONES A LARGO PLAZO		
Acciones (Ver detalle abajo)	€25,895,000.00	€48,351,898.31
TOTAL	€25,895,000.00	€48,351,898.31
Detalle de las Inversiones en Acciones		
Acciones Bolsa Nacional de Valores S. A.	€10,895,000.00	€17,047,550.31
Central de Valores CNV, S.A	€15,000,000.00	€31,304,348.00
Total de Inversión en Acciones	€25,895,000.00	€48,351,898.31

2-D VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

Detalle del Activo Fijo Terreno, Edificio, Mobiliario y Equipo, Vehículos y Mejoras a la Propiedad Arrendada Al 30 de junio 2021 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	(€31,663,985)	€3,874,888
Vehículos	€0	€0	€0
Equipo de Cómputo	€474,846,421	(€404,603,660)	€70,242,761
Software	€587,748,665	(€584,818,963)	€2,929,702
Pinturas	€2,109,982	€0	€2,109,982
Equipo de Comunicación	€261,593,615	(€188,733,560)	€72,860,055
Otros	€199,574,309	(€114,341,270)	€85,233,038
TOTAL	€1,561,411,865	(€1,324,161,439)	€237,250,425
Detalle del Activo Fijo Terreno, Edificio, Mobiliario y Equipo, Vehículos y Mejoras a la Propiedad Arrendada Al 30 de junio 2020 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	€39,721,462	(€34,840,684)	€4,880,778
Vehículos	€0	€0	€0
Equipo de Cómputo	€458,409,859	(€361,780,268)	€96,629,591
Software	€587,748,665	(€568,334,822)	€19,413,843
Pinturas	€2,109,982	€0	€2,109,982
Equipo de Comunicación	€238,791,055	(€153,761,855)	€85,029,200
Otros	199,574,309	(€38,113,757)	€161,460,552
TOTAL	€1,526,355,331	(€1,156,831,385)	€369,523,946

Nota 6

OTROS ACTIVOS

Detalle de Otros Activos Al 30 de junio 2021 Nota N° 6 En Colones		
DESCRIPCION DE LA CUENTA		
Depósitos de Garantía	2021	2020
Otros Depósitos	¢2,202,285	¢2,202,285
TOTAL	¢2,202,285	¢2,202,285

7- CUENTAS E INTERESES POR PAGAR

7-A. Detalle de Cuentas por Pagar

Detalle de las Cuentas por Pagar Al 30 de junio 2021 Notas 2i-2j- 7a		
DESCRIPCION DE LA CUENTA	2021	2020
A: CUENTAS POR PAGAR		
Por Operaciones de Recompra por Cuenta Propia		
Cientes por Operaciones Bursátiles	¢33,562,395	¢21,478,136
Otras Cuentas por Pagar	¢195,366,614	¢136,339,926
Total de Cuentas Por Pagar	¢228,929,010	¢157,818,062

7-B. Intereses Por Pagar

Detalle de los Intereses y Comisiones Por Pagar Al 30 de junio 2021 Nota 7-b		
DESCRIPCION	2021	2020
A- Intereses por Pagar		
Por Operaciones de Recompra por Cuenta Propia Dólares	¢34,044,930	¢27,855,231
	¢34,044,930	¢27,855,231
B- Comisiones Por Pagar	¢94,671,516	¢60,226,466

7-C. Cuentas por Pagar a Instituciones Públicas.

Detalle de las Cuentas por Pagar a Instituciones Públicas		
Al 30 de junio 2021		
Nota 7-c		
DESCRIPCION	2021	2020
A-Cuentas por Pagar a la Administración Tributaria	¢1,193,792,073	¢743,185,282
Impuesto de Renta sobre las Utilidades del período	¢1,110,939,246	¢687,112,455
Impuesto de Renta de Empleados	¢20,802,828	¢10,700,508
Retención del 15% sobre Pago Dietas a Directivos	¢101,251	¢78,092
Retención del 2% sobre pagos a Proveedores	¢899,410	¢651,250
Retenciones 20% (exterior)	¢127,743	¢0
Impuesto Valor Agregado	¢60,921,595	¢44,642,976
B-Cuentas a Pagar a la CCSS por Cargas Patronales	¢57,800,651	¢41,680,313
C-Aporte 3% Sobre Utilidades al Fdo. Nal. Emergencias	¢117,506,174	¢108,464,421
	¢1,369,098,899	¢893,330,015

8-A Gastos Acumulados y Otras cuentas por pagar

8. B COMISIONES GANADAS Y SERVICIOS PRESTADOS A LA SAFI

Nota 8-A, 8-B Detalle de Gastos Acumulados y Provisión para Prestaciones Legales Al 30 de junio 2021		
DESCRIPCION	2021	2020
A- Detalle de Gastos Acumulados Por Pagar		
Comisiones de Agentes Corredores	¢94,671,516	¢60,226,466
Provisión Honorarios	15,387,344	15,387,344
Aportes Gastos Sugeval	10,757,191	10,766,248
Provisión Honorarios Auditoría Externa	22,955,456	34,116,886
Provisión pago de Proveedores	0	471,699,958
Otras	356,000,000	235,000,000
	¢499,771,507	¢827,196,902
B- Detalle de la Provisión para Prestaciones Legales		
Provisión para Prestaciones Legales	¢169,803,814	¢158,977,093
Provisión para aguinaldo	82,036,877	87,192,989
Provisión para vacaciones	44,122,359	36,167,114
	¢295,963,050	¢282,337,195
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y PROVISION PARA PRESTACIONES LEGALES	¢795,734,557	¢1,109,534,097

CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2021 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

Detalle de los Gastos Generales y Administrativos		
Al 30 de junio 2021		
Nota 2h, 11		
DESCRIPCION	Gasto del Mes	Acumulado
Comisiones BNV	28,836,734.84	186,968,027.46
Comisiones pagadas a BNV	¢22,041,111	¢143,620,256
Comisiones de Custodia	¢6,795,624	¢43,347,771
Comisiones por servicios	¢88,000	¢537,058
Gastos del Personal	240,548,211	1,288,592,369
Amortizaciones y Depreciaciones	7,176,185	43,098,592
Gastos por Provisiones	15,328,360	53,848,046
Servicios Públicos	3,006,583	19,113,698
Gastos por Servicios Externos	14,618,975	98,453,035
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	62,142	306,171
Impuestos Locales	4,419,185	26,764,245
Gastos de Infraestructura	23,462,679	116,294,924
Aportes Gastos Sugeval	0	16,030,901
Aportes Fondo Nal. de Emergencias	21,675,741	117,506,174
Gastos Generales	1,069,675	11,482,696
Total Gastos Grales y Administrativos	¢331,455,735	¢1,792,027,910
Otros Gastos	125,144,503	224,456,237

Detalle de los Gastos Generales y Administrativos		
Al 30 de junio 2020		
Nota 2h, 11		
DESCRIPCION	Gasto del Mes	Acumulado
Comisiones BNV	39,555,974.69	223,455,259.69
Comisiones pagadas a BNV	¢30,115,818	¢172,680,661
Comisiones de Custodia	¢9,440,156	¢50,774,599
Gastos Generales y Administrativos		
Comisiones por servicios	¢81,855	¢428,284
Gastos del Personal	186,475,618	1,210,833,881
Amortizaciones y Depreciaciones	9,187,141	59,285,337
Gastos por Provisiones	6,004,218	157,287,404
Servicios Públicos	3,113,045	18,304,169
Gastos por Servicios Externos	14,624,521	98,479,560
Gastos de Movilidad y Comunicaciones	513,475	1,576,682
Impuestos Locales	4,419,185	60,321,143
Gastos de Infraestructura	19,770,658	117,922,817
Aportes Gastos Sugeval	10,766,248	72,725,726
Aportes Fondo Nal. de Emergencias	7,112,849.92	108,463,965
Gastos Generales	953,699	7,475,925
Total Gastos Grales y Administrativos	¢263,022,511	¢1,913,104,893
Otros Gastos	476,856,265	536,539,649

GASTOS FINANCIEROS

Detalle de los Gastos Financieros		
Al 30 de junio 2021		
Nota 2h-12		
DESCRIPCION	Gasto del Mes	Acumulado
Gastos Financieros	¢72,371,468	¢805,981,589
Pérdida en Venta de Op. Propias	¢0	¢2,366,112
Primas sobre Valores Negociables	¢30,419,468	¢187,282,521
TOTAL	¢102,790,937	¢995,630,222
Detalle de los Gastos Financieros		
Al 30 de junio 2020		
Nota 2h-12		
DESCRIPCION	Gasto del Mes	Acumulado
Gastos Financieros	¢106,691,655	¢1,891,814,907
Pérdida en Venta de Op. Propias	¢54,376	¢30,148,619
Primas sobre Valores Negociables	¢44,833,269	¢272,475,963
TOTAL	¢151,579,299	¢2,194,439,489

11. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

Utilidad neta	¢2,688,427,056
Cantidad de acciones (nota 9) (denominador)	¢13,420,000,000
Utilidad neta por acción	¢ 0.200

2 a 16.2. Efectivo en Caja y Bancos

Detalle de Caja, Bancos y Sobregiro Al 30 de junio 2021 Nota 2a, 16.2					
BANCO	NUMERO CUENTA	MONEDA	USO	2021	2020
BNCR	10001130000615-8	COLONES	GASTOS	€3,979,825	€14,076,978
BCCR	5680100038	COLONES	ENCAJE	€36,002,065	€10,347,014
PROMERICA	952700	DOLARES	OPERAC.	€628,693	€586,483
BCAC	932057-3	DOLARES	OPERAC.	€0	€0
BNCR	130-600000-7	DOLARES	OPERAC.	€0	€0
BNCR	10002130600282-1	DOLARES	GASTOS	€2,304,574	€3,854,441
BCCR	56802000443	DOLARES	ENCAJE	€9,313,349	€16,005,356
BNCR	100-03-000-800219-7	EUROS	OPERAC.	€620,236	€549,314
Total Bancos				€52,848,743	€45,419,588
Saldo en Caja (Detalle abajo)				€0	€0
Total Caja y bancos				€52,848,743	€45,419,588

16-3. Activos y Pasivos denominados en dólares

Detalle de Activos y Pasivos Denominados en Moneda Extranjera Al 30 de junio 2021 Nota 16.3				
Descripción de Cuenta	Junio 2021 Cifras en Colones	T.C. \$ Compra €621.92	Junio 2020 Cifras en Colones	T.C. \$ Compra €583.49
Exposición Neta				
Activos en Dólares				
Caja y Bancos	€12,246,616	\$19,692	€20,446,281	\$35,041
Depósito de Garantía en BNV (FOGABONA)	€131,017,918	\$210,667	€154,194,004	\$264,262
Valores Negociables	€31,768,939,939	\$51,082,036	€37,302,803,377	\$63,930,493
Cuentas por Cobrar	€0	\$0	€1,458,725	\$2,500
Cuentas por Cobrar BNV	€10,067,989	\$16,189	€8,042,253	\$13,783
Intereses por Cobrar	€263,396,669	\$423,522	€370,378,082	\$634,763
(Estimación por deterioro para inversiones disponibles)	(€20,450,204)	-\$32,882	€0	\$0
(Estimación de cuentas por cobrar por operaciones)	(€2,873,538)	-\$4,620	(€2,695,975)	-\$4,620
Otros Activos en Dólares	€41,803,029	\$67,216	€426,207,288	\$730,445
Sub-Total Activos	€32,204,148,419	\$51,781,818	€38,280,834,035	\$65,606,667
Pasivos en Dólares				
Obligaciones por Op. de Recompra por Cuenta Propia	€14,860,951,219	\$23,895,278	€17,612,199,595	\$30,184,236
Obligaciones por Op. del Merc. Liquidez por Cuenta Propia	€13,473,073,126	\$21,663,676	€15,836,201,555	\$27,140,485
Cuentas por Pagar Clientes	€6,128,574	\$9,854	€6,869,368	\$11,773
Otras Cuentas por Pagar	€23,937,570	\$38,490	€63,240,893	\$108,384
Intereses por Pagar	€435,252	\$700	€518,493	\$889
Otros Pasivos en Dólares	€488,686,072	\$785,770	€150,653,897	\$258,194
Sub-Total Pasivos	€28,853,211,813	\$46,393,767	€33,669,683,801	\$57,703,960
EXCESO (DEFECTO) DE ACTIVOS SOBRE PASIVOS EN DOLARES	€3,350,936,606	\$5,388,051	€4,611,150,233	\$7,902,707

17. OTROS HECHOS REQUERIDOS

17.1 Activos Sujetos a Restricciones

Detalle de los Activos Restringidos Al 30 de junio 2021 Notas 17.1		
DESCRIPCION	2021	2020
Aportes Fondo de Garantía de BNV (FOGABONA)	₡ 131,017,918.10	₡ 154,194,003.98
Cuenta por Cobrar Casa de Bolsa Refco, Neto.	₡ 2,873,537.85	₡ 2,695,974.74
Títulos en Garantía por Operaciones. de Recompra por Cuenta Propia	₡ 60,829,771,953.47	₡ 82,977,054,153.03
Impuesto de Renta Diferido	₡ 87,952,224.26	₡ 372,823,348.54
Depósitos en garantía	₡ 2,202,285.00	₡ 2,202,285.00
TOTAL DE ACTIVOS RESTRINGIDOS	₡61,053,817,919	₡83,508,969,765

(**) 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 junio de 2021 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 junio 2021 el monto del VER histórico a 21 días, con un nivel de confianza del 95%, fue de ₡1,649.32 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 con 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 con 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.