Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de situación financiera
30 de junio 2023
(Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Activo					
Disponibilidades	2 y 5	¢	**1 157 265 298**	**237 692 927**	**190 326 756**
Efectivo			300 000	300 000	300 000
Banco Central			1 038 737 102	56 432 242	48 081 101
Entidades financieras del país			35 557 772	43 088 431	37 011 615
Otras disponibilidades			82 670 423	137 872 254	104 934 040
Inversiones en instrumentos financieros	2		**19 382 013 556**	**17 435 367 430**	**20 079 445 622**
Valor razonables con cambios en resultados			891 911 795	443 227 128	602 158 624
Valor razonable con cambios en otro resultado integral			18 073 388 957	16 708 990 152	19 169 352 945
Productos por cobrar			416 712 804	283 150 150	307 934 053
Cuentas y comisiones por cobrar	6		**112 716 202**	**238 408 663**	**170 713 283**
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles			-	-	1 074 468
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			231 408,02	401 941,11	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar			98 531 514,18	230 487 882,05	159 189 212
Otras cuentas por cobrar			13 953 279,45	7 518 840,05	10 449 603
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)			**25 895 000**	**25 895 000**	**25 895 000**
Vehículos, mobiliario y equipo (neto)	7		**43 865 551**	**95 532 409**	**269 137 993**
Otros activos			**569 825 022**	**297 231 088**	**473 754 972**
Gastos pagados por anticipado			0	0	-
Activos intangibles (neto)	8		7 160 658	3 890 290	9 345 990
Otros activos			562 664 364	293 340 798	464 408 982
Total activos			**21 291 580 628**	**18 330 127 519**	**21 209 273 626**
Pasivo y patrimonio					
Obligaciones con el público	9		**1 181 749 337**	**6 470 942 519**	**9 135 725 167**
A plazo			1 176 790 909	6 461 731 167	9 104 108 918
Cargos financieros por pagar			4 958 428	9 211 352	31 616 249
Obligaciones con entidades	9		**6 739 129 424**	**75 725 289**	244 914 155
Cuentas por pagar y provisiones			**564 240 377**	**343 954 722**	**65 740 731**
Cuentas por pagar por servicios bursátiles			0	0	-
Impuesto sobre la renta diferido	21		115 380 668	19 644 786	3 794 303
Provisiones	11		37 142 946	38 296 796	-
Otras cuentas por pagar diversas	10		411 716 763	286 013 141	61 946 428
Total pasivos			**8 485 119 138**	**6 890 622 529**	**9 446 380 053**
Patrimonio					
Capital social			**4 750 000 000**	**4 750 000 000**	**4 750 000 000**
Capital pagado	12.a		4 750 000 000	4 750 000 000	4 750 000 000
Ajustes al patrimonio por valuación y deterioro de inversiones			**111 477 272**	**-378 220 231**	**(259 698 279)**
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable	12.c		82 713 499	-445 702 302	(343 362 478)
Deterioro al valor razonable con cambios			28 763 773	67 482 071	83 664 199
Reservas patrimoniales			**633 001 217**	**601 474 691**	**633 001 217**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			**6 639 590 636**	**6 040 586 547**	**6 040 586 547**
Resultado del año			**672 392 365**	**425 663 982**	**599 004 088**
Total patrimonio			**12 806 461 490**	**11 439 504 989**	**11 762 893 573**
Total pasivo y patrimonio		¢	**21 291 580 628**	**18 330 127 519**	**21 209 273 626**
Cuentas de orden					
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		¢	30 084 264 168	23 651 763 522	28 816 368 936
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia y administracion de carteras			186 589 256 527	199 148 123 958	175 833 052 768
	22	¢	**216 673 520 695**	**222 799 887 480**	**204 649 421 704**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 10:06:19 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General a.i.

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 08:04:54 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 12:30:30 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el periodo terminado al 30 de junio 2023
(Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Periodo trimestre terminado de abril-jun 2023	Periodo trimestre terminado de abril-jun 2022	Periodo terminado al 30 de junio 2023	Periodo terminado al 30 de junio 2022
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		351 987	138 654	562 346	317 655
Por inversiones en instrumentos financieros		538 021 531	319 133 736	1 015 690 117	621 300 604
Por ganancia por diferencias de cambio, neta	19	3 688 766	58 249 540	0	60 501 036
Por ganancia en instrumentos financieros a valor razonable		303 168 425	16 138 186	323 269 770	113 126 835
Total ingresos financieros		**845 230 710**	**393 660 116**	**1 339 522 234**	**795 246 130**
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público		217 395 095	48 282 845	436 404 151	77 466 256
Por obligaciones con entidades		894 511	2 072 274	2 097 275	4 408 116
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	19	-	-	51 092 296	0
Por pérdidas por instrumentos al valor razonable		303 433	-	303 433	0
Por otros gastos financieros		-	3 967	0	9 038
Total gastos financieros	20	**218 593 039**	**50 359 086**	**489 897 155**	**81 883 410**
		-	-		
Por estimación por deterioro de inversiones al valor razonable		11 554 752	38 589 998	12 469 726	38 909 013
Disminución de estimación de inversiones por deterioro		1 052 635	4 936 701	67 370 152	14 346 467
		-	-		
Resultado financiero		**616 135 554**	**309 647 733**	**904 525 505**	**688 800 174**
		-			
Ingresos de operación		-			
Por comisiones por servicios	15	530 429 784	249 921 049	905 156 911	586 469 518
Ingresos por bienes mantenidos para la venta		(39 099)	-	251 258	0
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		557 059	4 231 756	557 059	4 231 756
Por otros ingresos con partes relacionadas	4	9 006 482	8 354 406	17 151 166	16 628 852
Por otros ingresos operativos		313 298	2 680	964 171	413 584
Total ingresos de operación		**540 267 523**	**262 509 891**	**924 080 564**	**607 743 710**
		-			
Gastos de operación		-			
Por comisiones por servicios		232 513 900	116 716 529	380 938 372	254 109 593
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-	0	0
Por otros gastos con partes relacionadas	4	16 169 072	14 989 724	33 303 137	29 289 709
Por otros gastos operativos		2 188 297	7 645 280	17 691 191	16 221 108
Total gastos de operación	16	**250 871 269**	**139 351 533**	**431 932 700**	**299 620 410**
		-			
Gastos administrativos		-			
Por gastos de personal	17	141 834 015	133 410 459	280 268 385	271 366 026
Por otros gastos de administración	18	72 597 134	60 111 031	152 145 462	118 602 087
Total gastos administrativos		**214 431 149**	**193 521 491**	**432 413 847**	**389 968 114**
		-	-		
Resultado operacional bruto		**74 965 106**	**-70 363 133**	**59 734 018**	**-81 844 814**
		-	-		
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		**691 100 660**	**239 284 600**	**964 259 523**	**606 955 360**
Impuesto sobre la renta	21	212 413 078	76 697 070	302 227 085	190 835 861
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	21	0	-	161 413	2 400 000
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	21	4 808 489	5 940 415	10 521 341	11 944 483
Resultado del año		**483 496 070**	**168 527 944**	**672 392 365**	**425 663 982**
		-	-		
Otros resultados integrales, neto de impuesto		-	-		
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable y por deterioro		227 388 376	(391 674 942)	371 175 551	-520 243 945
Otros resultados integrales totales del año		**227 388 376**	**-391 674 942**	**371 175 551**	**-520 243 945**
Resultado integral total del año		**710 884 446**	**(223 146 998)**	**1 043 567 916**	**(94 579 964)**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 10:07:06 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General a.i.

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 08:05:30 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 12:30:54 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado al 30 de junio 2023
(Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota		Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste por valuación y deterioro de inversiones	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021		¢	**4 750 000 000**	**0**	**142 023 714**	**601 474 691**	**6 040 586 547**	¢	**11 534 084 953**
Resultado integral del año									
Resultado del año							425 663 982		425 663 982
Asignación a reserva legal									0
Ganancias netas disposición inversiones trasladadas estado resultados					113 126 835				113 126 835
Ajuste por deterioro de inversiones					-24 562 546				-24 562 546
Ajuste por valuación inversiones disponib para la venta, neto imp. Renta					-608 808 235				-608 808 235
Total resultado integral del año			-	-	**(520 243 945)**	-	**425 663 982**		**(94 579 964)**
Saldo al 30 de junio 2022		¢	**4 750 000 000**	**-**	**(378 220 231)**	**601 474 691**	**6 466 250 529**	¢	**11 439 504 989**

	Nota		Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste por valuación y deterioro de inversiones	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022		¢	**4 750 000 000**	**0**	**-259 698 279**	**633 001 217**	**6 639 590 636**	¢	**11 762 893 574**
Resultado integral del año									
Resultado del año							672 392 365		672 392 365
Asignación a reserva legal									0
Ganancias netas por disposición de inversiones trasladadas al estado de resultados					322 996 767				322 996 767
Ajuste por deterioro de inversiones					54 900 426				54 900 426
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable, neto del impuesto sobre la renta					-6 721 642				-6 721 642
Total resultado integral del año			-	-	**371 175 551**	-	**672 392 365**		**1 043 567 916**
Saldo al 30 de junio 2023		¢	**4 750 000 000**	**0**	**111 477 272**	**633 001 217**	**7 311 983 001**		**12 806 461 490**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 10:08:02 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General a.i.

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 08:06:00 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 12:31:13 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado al 30 de junio 2023
(Con cifras correspondientes de 2022)
(En colones sin céntimos)

		30-jun-23	30-jun-22
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		**₡672 392 365**	**₡425 663 982**
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses		(1 015 690 117)	(621 300 604)
Ganancia o pérdida en disposición activos		(22 339 909)	-
Depreciaciones y amortizaciones		34 741 401	28 282 557
Activos arrendados por derecho de uso		215 056 283	-
Obligación por derecho de uso arrendado		(217 514 326)	(21 174 213)
Gasto por deterioro		12 469 726	38 909 013
Ingresos por reversión de estimación por deterioro		(67 370 150)	(14 346 467)
Gasto por intereses		436 404 151	77 466 256
Gasto por impuesto sobre la renta		302 227 085	190 835 861
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido		(10 359 927)	(9 544 483)
Gasto por provisiones		53 057 012	42 189 355
Variacion neta de los activos (aumento), o dismunición			
Cuentas por cobrar		57 997 081	(150 834 977)
Otros activos		(98 255 382)	(272 280 915)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		-	-
Cuentas por pagar		461 356 700	(178 986 142)
Provisiones pagadas		(15 914 066)	(3 892 559)
		798 257 926,96	(469 013 336)
Intereses cobrados		906 911 366	519 000 954
Intereses pagados		(463 061 972)	(74 978 583)
Impuestos pagados		(291 867 158)	(342 381 815)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		**950 240 163**	**(367 372 780)**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Instrumentos financieros		1 232 286 793	(630 712 473)
Adquisición de mobiliario y equipo		-	-
Adquisición de activo intangible		-	-
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**1 232 286 793**	**(630 712 473)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones con el público		(7 927 318 009)	205 194 543
Obligaciones con entidades financieras		6 711 729 595	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamie		**(1 215 588 414)**	**205 194 543**
Aumento neto en el efectivo		966 938 542	(792 890 710)
Efectivo al inicio del año		190 326 756	1 030 583 637
Efectivo al final del año	5	**₡1 157 265 298**	**₡237 692 927**

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

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 10:08:32 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General a.i.

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 08:06:37 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Fecha: 2023.07.28 12:31:33 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno Corporativo

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida en 1993, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

El domicilio de Mutual Valores Puesto Bolsa, S.A. se encuentra 250 metros oeste de Plaza de Ferias, Edificio de Oficina Centrales de Grupo Mutual, Alajuela, Costa Rica. Al 30 de junio 2023, la Compañía tiene 25 empleados.

En 1993, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A., para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en efectuar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamos (Grupo Mutual).

(b) Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

(c) Diferencias en normas contables

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

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

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

(Continúa)

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

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

(d) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por la SUGEVAL.

ii. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

iii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una flotación administrada. Al 30 de junio de 2023 ese tipo de cambio se estableció en ¢543,13 y ¢549,48 por US$1,00 para la compra y venta de divisas.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio 2023, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢549.48 por US$1,00. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y la SUGEVAL.

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

ii. Clasificación

- Efectivo

El efectivo incluye el dinero disponible, sujeto a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y es usado por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo. El efectivo se reconoce en el balance general al costo amortizado.

- Inversiones en instrumentos financieros

Se clasifica los activos financieros, en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado (CA).
- Medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI).
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Un activo financiero es medido al costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con las siguientes condiciones:

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

Un activo financiero es medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como valor razonable con cambios en resultados:

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

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

iii. Evaluación del modelo de negocio

Se realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información. Considerando la siguiente información:

(Continúa)

- Las políticas y los objetivos de la cartera y la gestión en la práctica que incluyen la estrategia sobre la cartera gestionada:

  a) El cobro de ingresos por intereses contractuales,

  b) Mantener un perfil de rendimiento de interés definido,

  c) Mantener una duración determinada,

  d) Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de la cartera de inversiones con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.

- La forma en que se reporta el comportamiento de la gestión de la cartera de inversiones.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Cómo se gestiona el negocio, tal como: la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos.
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre las ventas por hacer.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

Mutual Valores tendrá los siguientes modelos de negocios:

a. Costo amortizado

Los instrumentos financieros de reportos activos o títulos valores dados en garantía diferentes a reportos pasivos, se valorarán al costo amortizado, ya que tienen como objetivo conservarse para recibir flujos de efectivo en fechas específicas, pues constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal (Siempre que se mantengan hasta su vencimiento). Tienen una tasa de interés y se mantienen hasta su vencimiento cumplen con el test básico de Costo Amortizado.

b. Valor razonable con cambios en otro resultado integrales (patrimonio)

Los instrumentos financieros de bonos estandarizados y papel comercial o cualquier otro instrumento con características similares que cuenten con una tasa de interés de mercado, se valoraran a su valor razonable con cambios en otros resultados integral (ORI) (patrimonio), ya que tiene como objetivo obtener flujos de efectivo contractuales a través de la venta y por pagos del principal más intereses. Lo anterior, es esencial para

(Continúa)

lograr el objetivo de obtener rentabilidad y liquidez. Por tanto, podrá obtener liquidez a través de los reportos pasivos.

Por otra parte, estas inversiones mantendrán una duración promedio de hasta 10.

La duración modificada de un bono mide la sensibilidad del precio de un título de renta fija como respecto a las alteraciones sufridas por la rentabilidad del mismo, es decir, ante variaciones de los tipos de interés con respecto al precio.

c. Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos financieros que se adquieran con el objetivo exclusivo de gestionar el cobro de flujos a través de la venta de estos, es decir que son comprados y vendidos activamente (habitualmente-Trading), se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Como caso genérico todos los instrumentos que no cumplan con los flujos de modelos de negocio a y b, también serán clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Por tanto, las inversiones se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, cuando el objetivo de comprar un activo financiero sea esencialmente el obtener el flujo de efectivo mediante la venta y no mediante recibir flujos de efectivo en fechas específicas mediante el pago del principal más intereses, aun cuando se presente esto último, pero de manera secundaria.

Mutual Valores puede destinar hasta un 15% del total del patrimonio para invertir en operaciones de trading.

Por su naturaleza todas las inversiones en fondos de inversión y acciones se valoran al valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

  Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo con garantía de valores, en las cuales la Compañía toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

  Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, la Compañía reconoce contra resultados del período un ajuste al valor del costo amortizado.

- Participaciones en el capital de otras empresas

  Las participaciones en el capital de otras empresas corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como

(Continúa)

puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones no son objeto 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, S.A. Adicionalmente, la Compañía tiene registrado acciones por participación en la nueva central de valores "Interclear Central de Valores, S.A."

iv. Desreconocimiento

Un activo financiero se da de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se desreconocen cuando se liquidan.

v. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

vi. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro.

Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vii. Medición de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

La determinación del valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

(Continúa)

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

viii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos registrados como instrumentos valorados al valor razonable sean disponibles o pignorado, se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en el patrimonio se transfiere al estado de resultados integral. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor de las inversiones valoradas a su valor razonables se reconocen directamente en el estado de resultados integral como parte del rendimiento de los instrumentos financieros.

(f) Deterioro de activos

- Pérdida esperada sobre instrumentos financieros

En cuenta de pérdidas esperadas del portafolio de inversiones, es necesario registrar el deterioro de los instrumentos financieros. El deterioro se determina cuando el valor en libros de las inversiones en instrumentos financieros sea mayor que el importe recuperable estimado.

Se realiza la liquidación de los instrumentos financieros contra su respectiva estimación de conformidad con las políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva u órgano equivalente. Los instrumentos financieros se liquidan considerando los incobrables o insolutos, luego de agotadas, razonablemente, las gestiones administrativas o judiciales de cobro, se haya determinado la imposibilidad práctica de su recuperación o se encuentren estimados en un ciento por ciento.

La empresa calcula el valor de la pérdida esperada (EL) por riesgo del portafolio de inversiones a partir de los siguientes factores:

- Probabilidad de incumplimiento del prestatario (PD)
- Tasa de pérdida de la facilidad crediticia dado el incumplimiento (LGD)
- Exposición crediticia neta (EAD) del prestatario
- Riesgo futuro y prospectación (RF)

(Continúa)

Fórmula de pérdida esperada EL = (PD * LGD*EAD*RR) + (RF)

f.1. Probabilidad de incumplimiento (PD)

Corresponde a la probabilidad estadística de que un pagador o grupo de ellos, incurra en el incumplimiento de sus obligaciones de pago, en el término de un determinado periodo. Se expresa como la proporción porcentual del valor de la pérdida esperada sobre el total del valor de exposición crediticia.

La PD se toma de las tablas de probabilidades marginales emitidas periódicamente por las calificadoras de riesgo internacionales de Standard & Poors (periodo anual). Considerando la tasa de cura, bajo parámetros con el tiempo, a nivel soberano o corporativo y tipo de moneda, local o extranjera y ranking, considerando, que en la empresa no se ha presentado pérdida histórica, y por la carencia de datos a nivel local.

A los efectos de estructurar la misma, se considera su establecimiento contable (del instrumento bursátil) según el tipo de inversión:

a. Registro a resultados.

b. Costo amortizado.

c. Registro a patrimonio.

La aplicación de los porcentajes sobre la PD, considera la variable deterioro, afectando el resultado de las pérdidas esperadas al reconocerse en forma anticipada, puesto que no es necesario que se haya producido como un evento de deterioro, en este caso para costo amortizado y registro a patrimonio. La metodología determina que hay un incremento significativo de riesgos para utilizar la pérdida por deterioro para toda la vida, cuando se presenta un cambio de Bucket. Estos se presentan según la calificación de riesgo en el momento de la compra o reconocimiento inicial y las valoraciones posteriores a la fecha de corte, cuando existan degradaciones que ubiquen el instrumento en otro Bucket, entonces se deben considerar la pérdida por deterioro para toda la vida del instrumento.

f.2. Tasa de pérdida dado el incumplimiento (LGD)

Corresponde a la proporción del valor de la pérdida que se sufre si existe el incumplimiento que fue estimado. Su medición corresponde a la proporción porcentual del valor de la pérdida sobre el valor total de la exposición crediticia.

Fórmula tasa de pérdida dada el incumplimiento (LGD): LGD = 1-RR

Dónde: RR= tasa de recuperación.

Es la proporción del valor recuperado luego de producido el incumplimiento sobre el valor total de la exposición crediticia. Dato por aplicar, según datos históricos de las tablas de probabilidades emitidos periódicamente por las calificadoras de riesgo internaciones (periodo anual).

(Continúa)

f.3. Exposición crediticia al incumplimiento (EAD)

Es el valor de los flujos de fondos al momento del incumplimiento esperado de una inversión. La empresa calcula la EAD como el capital nominal más los intereses por cobrar contables.

Para calcular la pérdida esperada (EL) se sigue los siguientes pasos:

- Primero, se calcula la PD a partir de la clasificación de los instrumentos financieros de la entidad. Esta se obtiene a partir de la información periódica emitida por las calificadoras de riesgo internacionales, según moneda, emisor soberano o corporativo, tiempo al vencimiento y desmejora de la calidad crediticia (deterioro). Se aplica del valor de Standard & Poors.
- Segundo, se calcula la LGD como 1 menos la RR proporcionada, a nivel soberano (gobierno) o corporativo (no gobierno).
- Tercero, se calcula la EAD como el valor nominal de las inversiones más los intereses a cobrar contables.
- Cuarto, se calcula la RR como un valor nominal, se obtiene a partir de la información periódica emitida por la calificadora de riesgo "Estándar Poors"
- Quinto, se realiza el cálculo de pérdida esperada global o monto de la estimación por incobrabilidad por cada inversión o instrumento bursátil.

  Fórmula de pérdida esperada $EL = (PD * LGD*EAD*RR) + (RF)$

- Sexto, para cada instrumento se determina el valor presente, a la tasa nominal o de rendimiento esperado en la inversión (tasas variables, indexada, etc.). A un año plazo si no presenta deterioro, al vencimiento si tiene desmejora crediticia o fuera calificada en default o última calificación.
- Séptimo, se realiza bajo la gestión del portafolio de inversiones y gestión financiera constante y periódica de la entidad. El análisis por medio del grupo colegiado bajo la cual recae las decisiones de inversión, determinando posibles impactos a nivel cuantitativa y cualitativo que conlleven a un aumento prospectivo significativo del riesgo de crédito (RF). Mismo que debe de presentar su recomendación al Comité de Activos y Pasivos, que posteriormente de acuerdo con los resultados obtenidos y bajo sustento razonable y su criterio experto, solicitará autorización a la Junta Directiva de la entidad para el ajuste presupuestario y contable respectivo. En similares circunstancias para cualquier ajuste extraordinario material a las estimaciones del portafolio de inversiones.
- Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles

Las cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a los saldos de transacciones que a la fecha de los estados financieros estaban pendientes de cobrar a clientes por operaciones.

f.4. El cálculo de Pérdida Esperado presenta un cambio a partir del primero de enero del 2021, el cual se explica a continuación.

(Continúa)

El cambio consistió en agregar a la probabilidad de pérdida el concepto de tasa de cura y la sustitución de la probabilidad de pérdida acumulada por la marginal. La tasa de cura es un elemento importante para incorporar cuando existe deterioro, dado que incorpora en la probabilidad de impago un mitigador del riesgo de crédito, lo que ajusta la capacidad para proyectar a futuro. Además, el comportamiento esperado de la tasa de cura contempla el horizonte temporal para efectos del ejercicio que es a doce meses y se espera que en el escenario adverso la tasa de cura sea menor que en el escenario base.

La pérdida esperada es el valor de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida. Siendo la pérdida esperada un término estadístico y económico (vinculada con finanzas y riesgo crediticio) que refleja la probabilidad específica (puntual) o marginal y no una acumulación de probabilidades de que un emisor o empresa genere un impago en un tiempo o plazo específico. Por lo que se considera que la probabilidad de incumplimiento a utilizar es la marginal. Esto cobra importancia cuando se trata de valorar a emisores los cuales tienen calificaciones de riesgo, mismas que permiten establecer cálculos razonables en función a dichas calificaciones, cuya máxima degradación es cuando la calificación de riesgo es "CC". Adicionalmente es relevante indicar que en la práctica existe mayor riesgo de impago cuando se está más cerca de la exigencia del pago, que en plazos mayores. Es claro que la NIIF 9 indica que existe un mayor riesgo crediticio comparablemente mayor cuando más larga sea la vida esperada del instrumento. No obstante, la misma NIIF9 indica que para instrumentos financieros que solo tienen obligaciones de pago significativas cercanas al vencimiento del instrumento financiero, el riesgo de que ocurra un incumplimiento puede no disminuir necesariamente con el paso del tiempo.
Siendo esta característica la que presentan los instrumentos financieros de las carteras de inversiones cuyos pagos significativos son todos al vencimiento del instrumento financieros. Razón por la cual se ha considerado que la probabilidad de pérdidas marginales responde más la naturaleza de las inversiones realizadas en instrumentos con pago significativo al vencimiento, siendo la probabilidad marginal estadísticas históricas, que son datos suministradas por las tablas de la calificadora de riesgos Standard & Poors, información que es independiente, real y disponibles.

Riesgo Futuro y Prospección (RF)

Es la proporción de monto del deterioro de la perdida esperada por el aumento significativo del riesgo de crédito. La información integral sobre el riesgo de crédito debe incluir no solo la información sobre morosidad, sino también toda la información crediticia pertinente, incluida la de naturaleza macroeconómica de carácter prospectivo, con objeto de aproximarse al resultado de reconocer las pérdidas crediticias durante la vida del instrumento, cuando haya habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial.

A continuación, se presenta el efecto del cambio de metodología:

(Continúa)

Efecto del cambio de metodología

Emisiones	Estimación al 31 diciembre 2020 con probabilidad acumulada	Estimación al 31 diciembre 2020 con probabilidad marginal	Efecto por cambio de metodología, realizado el 01-ene-2021
Gobierno	₡217,787,185.59	64,631,276.10	-₡153,155,909.49
Financiera Credilat S.A.	1,656,221.52	46,711.85	- 1,609,509.67
Total	₡219,443,407.10	₡64,677,987.95	-₡154,765,419.16

Detalle del efecto de cambio, considerando la calificación de la compra como el bucket 1, existiendo un desplazamiento del bucket a 2, cuando exista un deterioro significativo, de acuerdo con el grado definido de tolerancia de riesgo que soporta cada calificación de riesgo en específico.

Emisiones	Estimación al 31 diciembre del 2020 con probabilidad acumulada	Estimación al 31 de diciembre 2020 con probabilidad marginal	Efecto por cambio de metodología realizadas el 01-enero-2021
Gobierno (BB) a (B) Bucket 2	₡103,969,733	₡5,204,495	-₡98,765,238
Gobierno (BB-) A (B) Bucket 1	₡38,432,401	₡13,740,590	-₡24,691,811
Gobierno (B+) a (B) Bucket 1	₡22,115,080	₡8,275,211	-₡13,839,869
Gobierno (B) A (B) Bucket 1	₡53,269,972	₡37,410,980	-₡15,858,992
Financiera Credilat S.A. (A+) a (AA) Bucket1	₡1,656,222	₡46,712	-₡1,609,510
Total	₡219,443,407	₡64,677,988	-₡154,765,419

El modelo de negocio considera la reclasificación de los instrumentos financieros en tres: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultado integral y valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias.
Tanto a diciembre del 2020 como a diciembre del 2021, todas las inversiones que muestran deterioro son clasificadas como valores razonables con cambios en otros resultados integral, existiendo un efecto el cambio de metodología de ¢154,765,419. Siendo importante que revelar que no existiendo instrumentos como clasificación de costo amortizado. Por otra parte, existen inversiones clasificadas como valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que no son afectas a registro de pérdida esperada, según nuestro modelo de negocio.

f.5. Conciliación del comportamiento de la pérdida esperada durante el periodo (PE)

A continuación, se presentan el comportamiento de la pérdida esperada durante el periodo 2023, partiendo el saldo inicial, considerando las incorporadas en el periodo, las que experimentaron deterioro significativo por desplazarse de bucket y las operaciones dada de baja sea por vencimiento o por ventas.

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

	30 de junio de 2023						
	Saldo Inicial Pérdida Esperada	**Ajuste por deterioro**	**Variación por compras**	**Variación por vencimientos**	**Variación por ventas**	**Ajuste por prospectación**	**Saldo Final Pérdida Esperada**
Colones							
tp del Gobierno Costa Rica	**11 717 583**	1 602 749	-	-	-	(3 786 947)	**9 533 386**
tptba del Gobierno de Costa Rica	**4 638 676**	(3 674 611)	19 340 032	(352 952)	(5 414 470)	(4 123 675)	**10 413 000**
bem del Banco Central de Costa Rica	**-**	33 364	2 574 463	-	-	6 673	**2 614 500**
cdp del Banco Nacional de Costa Rica	**1 575 643**	(772 311)	767 333	-	(685 102)	(885 562)	**(0)**
cdp del Banco de Costa Rica	**1 902 443**	(617 373)	-	-	(561 884)	(723 186)	**-**
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda	**7 388**	24	13	(7 441)	-	36	**21**
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda	**-**	4	-	-	-	7 581	**7 585**
CPH Mutual Cartago	**15 164**	(940)	9 025	-	-	235	**23 483**
ci de Financiera Monge	**7 737**	1 475	-	-	-	3 500	**12 712**
ci de Financiera Gente	**12 035**	1 044	-	(3 103)	-	3 848	**13 824**
ci de Financiera Multimoney	**-**	61	1 596	-	-	(15)	**1 642**
Total Colones	**₡19 876 669**	**-₡3 426 513**	**₡22 692 462**	**-₡363 496**	**-₡6 661 455**	**-₡9 497 514**	**₡22 620 153**
Dólares							
bde45 Gobierno Costa Rica	63 787 529	(10 013 743)	-	-	(42 529 940)	(5 100 226)	**6 143 620**
Total Dólares	**₡63 787 529**	**-₡10 013 743**	**₡0**	**₡0**	**-₡42 529 940**	**-₡5 100 226**	**₡6 143 620**
	₡83 664 199	**(13 440 256)**	**22 692 462**	**(363 496)**	**(49 191 396)**	**(14 597 740)**	**₡28 763 773**

(Continúa)

f.6. Escenario que toda la cartera tenga una degradación de calificación.

Como se puede observar en el siguiente cuadro para la cartera total al 30 de junio del 2023, de presentarse una degradación en la calificación para toda la cartera tendrá un efecto de disminución de ¢19,853,781, siendo el emisor Gobierno que presenta mayor efecto de aumento por tener un vencimiento a largo plazo.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	₡26 090 006	₡42 689 332	₡16 599 326
BCCR	₡2 614 500	₡5 853 789	₡3 239 289
Financiera Monge	₡12 712	₡12 712	₡0
Financiera Gente	₡13 824	₡13 824	₡0
Financiera Multimoney	₡1 642	₡1 642	₡0
MADAP	₡22 770	₡37 936	₡15 166
MUCAP	₡8 320	₡8 320	₡0
Total	₡28 763 773	₡48 617 554	₡19 853 781

f.7. Escenario que toda la cartera tenga una degradación de dos calificaciones

Como lo muestra el siguiente cuadro si la cartera total al 30 de junio del 2023 tuviera dos degradaciones de calificación de riesgos la pérdida esperada incrementa en ¢74,772,324, siendo en el emisor Gobierno el que presenta mayor efecto, el emisor BCCR presenta una variación importante, dado que vencen en los próximos 22 meses y mantienen una calificación de riesgo en grado de especulación.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	₡26 090 006	₡84 487 314	₡58 397 308
BCCR	₡2 614 500	₡18 974 350	₡16 359 850
Financiera Monge	₡12 712	₡12 712	₡0
Financiera Gente	₡13 824	₡13 824	₡0
Financiera Multimoney	₡1 642	₡1 642	₡0
MADAP	₡22 770	₡37 936	₡15 166
MUCAP	₡8 320	₡8 320	₡0
Total	₡28 763 773	₡103 536 097	₡74 772 324

f.8. Escenario de desplazamiento de toda la cartera al Bucket siguiente según la posición actual

Es importante mencionar que el desplazamiento de toda la cartera registrada al 30 de junio del 2023, al siguiente Bucket tuviera un aumento en la pérdida esperada de ¢20,690,285, siendo la emisión de Gobierno la más afectada por un total de ¢16,599,326.

(Continúa)

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente Bucket	Incremento de estimación
Gobierno	₡26 090 006	₡42 689 332	₡16 599 326
BCCR	₡2 614 500	₡5 853 789	₡3 239 289
Financiera Monge	₡12 712	₡135 627	₡122 915
Financiera Gente	₡13 824	₡147 538	₡133 714
Financiera Multimoney	₡1 642	₡17 544	₡15 903
MADAP	₡22 770	₡521 356	₡498 587
MUCAP	₡8 320	₡88 870	₡80 551
Total	₡28 763 773	₡49 454 058	₡20 690 285

(g) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) Vehículos, mobiliario y equipo

i. Reconocimiento y medición

Los vehículos, mobiliario y equipo se registran a su costo, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye aquellos gastos directos atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros, y se reconocen en los resultados del año en que se realizan.

ii. Costos subsecuentes

Los costos de reemplazo de un ítem de vehículos, mobiliario y equipo son reconocidos en el valor en libros del ítem, si es probable que los beneficios económicos futuros asociados a tal ítem fluyan a la Compañía y estos puedan ser medidos con fiabilidad. El valor en libros del ítem reemplazado se excluye de los estados financieros.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras menores se cargan a las operaciones según se incurre en ellos.

iii. Depreciación

El costo histórico de los vehículos, mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

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

(Continúa)

Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años

(i) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a sistemas de cómputo utilizados por la Compañía, los cuales se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

(j) Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles

Las cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores.

(k) Arrendamientos en derecho de uso.

En aplicación de la NIIF 16 el Puesto registra con contratos, reconocer un pasivo por arrendamiento a partir de la entrada en vigencia de esta regulación para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. El arrendatario mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa establecida en la política de nuestra empresa.

Reconocemos un activo derecho de uso a partir de la entrada en vigencia de esta regulación para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

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

(l) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados integral.

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

(m) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de siete días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, catorce días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

La Compañía transfiere mensualmente para los funcionarios afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados el 5.33% de los salarios pagados para cubrir este pasivo contingente, y un 3% es trasladado a diferentes fondos de pensiones seleccionados por los empleados. En el caso de que los funcionarios no sean afiliados a la Asociación Solidarista de Empleados, la Compañía registra el pasivo contingente.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

El aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por la Compañía. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

(n) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada período, hasta alcanzar el 20% del capital social.

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

(o) Reconocimiento de ingresos por comisiones

El ingreso por comisiones se origina por servicios financieros provistos por la Compañía incluyendo servicios de administración de efectivo, servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones y planificación financiera, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos.

Las comisiones de corretaje son fijadas cuando se cierra cada transacción; en ese momento se reconoce el ingreso correspondiente.

(p) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integral sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado sobre una base de tasa de interés efectiva.

(q) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados integral, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo con el método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

(r) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos

(Continúa)

registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros corresponden a la determinación de la metodología y vida útiles para la depreciación de los activos fijos, la determinación de las provisiones y la determinación de los valores razonables de los activos financieros.

(2) Administración de riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos, entre ellos destacan:

- Crédito
- Mercado
  - Riesgo de precio
  - Tasa de interés
  - Cambiario
- Liquidez
- Operativo

A continuación, se detalla la forma en que la Compañía realiza la gestión de estos.

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos de Mutual Valores está a cargo del Comité de Riesgos Corporativo, cuyo objetivo principal es el de contribuir a mantener los negocios del Conglomerado Financiero dentro del perfil controlado de riesgos. Esta unidad forma parte de los pilares de control interno que posee la organización y se encarga de administrar el riesgo del Grupo Financiero, de conformidad con la normativa interna, la normativa vigente del CONASSIF, la SUGEVAL y la Bolsa Nacional de Valores, así como cualquier otra regulación que le aplica al mercado bursátil nacional. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Recomendar a las Juntas Directivas que integran el Conglomerado Financiero y la Alta Gerencia, políticas y cursos de acción que deberán ser adoptadas con la finalidad de reducir y mitigar los riesgos a los que está expuesto el Conglomerado Financiero.
- Recomendar los límites máximos de tolerancia que deberán ser adoptados para mantener al Conglomerado Financiero dentro de un nivel controlado de exposición a riesgos.
- Asesorar a las Juntas Directivas que integran el Conglomerado Financiero y la Alta Gerencia sobre todo asunto relacionado con la gestión de los riesgos a que está expuesto el Conglomerado Financiero.

(Continúa)

- Comprobar el cumplimiento de la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión Financiera (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), Superintendencia General de Seguros (SUGESE), la Bolsa Nacional de Valores (BNV) o el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) en materia de administración de riesgos.
- Revisar, analizar y aprobar los procedimientos técnicos para procesamiento de riesgos que utiliza la Unidad de Riesgos Corporativa.
- Analizar la información y reportes periódicos que le proporcione la Unidad de Riesgos Corporativa.
- Informar a la Junta Directiva, sobre el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos, así como, un resumen de las decisiones tomadas por el comité.
- Recibir información y capacitación periódica para mantener un nivel de conocimientos técnicos suficientes para garantizar la eficiencia de las actividades que le son propias; estas actividades deberán situarse dentro del contexto de la normativa nacional sobre gestión de riesgos y los estándares internacionales de gestión, especialmente los propuestos por el Comité de Basilea.
- El Comité General de Riesgo Corporativo tendrá la potestad de establecer subcomités y/o comisiones de carácter permanente o transitorio, con el propósito de tratar asuntos específicos de una o varias de las entidades que componen el Conglomerado Financiero.
- Desempeñar otras funciones que la Junta Directiva le asigne relacionadas con la gestión de riesgos.
- Cualquier otra función que le asigne la normativa promulgada por los órganos de supervisión.

Para respaldar las labores que desarrolla dicho proceso, se conformó un Comité de Riesgos, el cual está compuesto por:

- Dos miembros de cada una de las Juntas Directivas de las empresas que conforman el conglomerado financiero.
- El Gerente de cada empresa que conforman el conglomerado financiero.
- El director de la Unidad de Riesgos Corporativa del Grupo Mutual Alajuela- La Vivienda.
- Dos miembros de la Junta Directiva del Conglomerado Financiero.
- Un miembro independiente del grupo económico de la entidad.

Las sesiones del Comité General de Riesgo Corporativo son de dos tipos: ordinarias y extraordinarias. Las ordinarias son las que se desarrollan periódicamente dentro de un cronograma establecido en el seno del comité. Las extraordinarias serán convocadas en casos especiales, previa convocatoria y a solicitud expresa de la Junta Directiva o Gerente de alguna de las empresas del conglomerado.

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Riesgo crediticio

La exposición al riesgo crediticio se relaciona con que la posición de contrapartida de un instrumento financiero falle en el pago de la obligación o compromiso adquirido.

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los activos financieros, los cuales se detallan como sigue:

		30-jun-23	30-jun-22
Disponibilidades	¢	1 157 265 298	237 692 927
Inversiones en instrumentos financieros		19 382 013 556	17 435 367 430
Cuentas y comisiones por cobrar		112 716 202	238 408 663
	¢	20 651 995 055	17 911 469 021

Las disponibilidades se encuentran depositadas en bancos de primer orden, por lo que su riesgo de crédito se considera bajo.

En el caso de las cuentas por cobrar se realiza una evaluación exhaustiva de las contrapartes donde se considera: la capacidad de pago, el historial del cliente y las referencias. La Compañía no requiere garantías reales en relación con los activos financieros, pero si cuenta con políticas en relación con los subyacentes que pueden respaldar estas operaciones.

A fin de gestionar el riesgo de crédito de las inversiones, el gestor del portafolio realiza un monitoreo constante de las calificaciones de riesgo que emiten las empresas especializadas y les dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, se cuenta con una estructura de límites prudenciales de inversión, que busca minimizar el riesgo de concentración de la cartera.

El Comité de Riesgos se encarga de monitorear el cumplimiento de las políticas establecidas de forma mensual y de solicitar planes de acción cuando se presente un incumplimiento, para las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos financieros.

Hemos establecido en seguimiento permanente a los cambios en la calificación de riesgos de los instrumentos de conforman la cartera de inversiones en instrumentos financieros, con el fin de actualizar los niveles de pérdida esperada para dicha calificación, para ello se utilizan las tablas que mide el importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, esto mejora la corrección del valor por pérdida revierta hasta medirse por un importe igual a pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Como ya está indicado en el punto (f) Deterioro de activos.

La gestión de riesgo crediticio se realiza en primera instancia al realizar al evaluar una posible adquisición, para lo cual se considera la calificación de riesgos de cada instrumento de inversión y como está afecta el cálculo de pérdida esperada, dado que se reconoce la pérdida esperada al momento de su adquisición. Además, se analiza aspectos cualitativos y otros factores cuantitativos que podría afectan el cambio de futuras de calificación de riesgo de crédito y su afectación en el cálculo de la pérdida esperada. Adicionalmente, también se realizan un análisis previo para determinar las afectaciones de la pérdida esperada por los vencimientos y ventas de dichos

(Continúa)

instrumentos financieros. Lo anterior, tiene como principal objetivo que la pérdida esperada del portafolio de inversiones está en concordancia con el nivel de apetito de riesgo de la organización.

La medición después de la adquisición del activo financiero es permanente, dado que es afectada por la acumulación y recuperación de intereses, vencimientos, venta, como por el cambio de la calificación y también por la tabla de riesgo que utiliza la metodología , se son determinadas por la tasa de pérdida dado el incumplimiento (LGD) y tasa de pérdida de recuperación dado el posible incumplimiento, según datos históricos de las tablas de probabilidades emitidos periódicamente por las calificadoras de riesgo internaciones (periodo anual).

En el mes de marzo del 2023, se dio una mejora en la calificación de riesgo de Costa Rica pasando de B a B+ teniendo una reversión de la pérdida esperada de -¢66,317,517, siendo este la disminución más significativa del primer trimestre año 2023.

La presente metodología no tiene una vista al futuro para determinar un efecto sobre la pérdida esperadas, que incluyan el uso de información macroeconómica, pero la entidad estará incorporando este efecto, para lo cual está revisión de la metodología utilidad hasta el momento, cuyo efecto del cambio se reflejara en los estados financieros del año 2021, cuya principal consideración es la incorporación de la tasa de cura marginal. En el siguiente cuadro se detalla el comportamiento de cuenta de estimación por pérdida esperada para ambos años:

Saldo al 31 de diciembre del 2021	¢	42 919 525
Más: Estimación de pérdida esperada durante el año		38 909 013
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		-14 346 467
Saldo al 30 de junio 2022	¢	67 482 071

Saldo al 31 de diciembre del 2022	¢	83 664 199
Más: Estimación de pérdida esperada durante el año		12 469 726
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		-67 370 152
Saldo al 30 de junio 2023	¢	28 763 773

En el portafolio de inversiones registra al 30 de junio del 2023, las siguientes calificaciones de riesgos:

Calificación de riesgo	Monto Facial	Emisores
AA	1 800 000 000	Financiera Monge S.A.
AA	2 120 000 000	Financiera Gente S.A.
AA	265 000 000	Financiera Multimoney, S.A.
AA	303 034 631	MADAP
AA	1 300 000 000	MUCAP
B+	10 649 300 000	Gobierno de Costa Rica
B+	1 098 960 000	Gobierno de Costa Rica (moneda extranjera)
¢	17 536 294 631	

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Colones				
tp del Gobierno Costa Rica tasa del 7.82% hasta 10.58%, vence del 24/06/2026, hasta 22/08/2035 (Año 2022: tasa del 7.82% hasta 11.50%, vence del 27/07/2022, hasta 26/09/20299)	¢	7 428 916 834	4 932 689 373	2 592 844 878
tptba del Gobierno de Costa Rica con tasa del 7.4888% al 7.9488% y vence del 26/04/2034 y al 26/04/2044 (Año 2022: tasa del 3.96% al 4.42% y vence del 26/04/2034 al 20/04/2044)		2 693 047 205	2 710 438 019	2 685 366 884
cdp del Banco Nacional de Costa Rica con tasa del 8.2261% al 9,791%, vencimiento del 04/08/2023 al 17/10/2023		-	-	2 000 455 425
cdp del Banco de Costa Rica con tasa del 9,80%, vencimiento del 21/12/2023		-	-	2 502 286 775
bem del Banco Central de C.R. tasa del 9.35% con vencimiento del 23/04/2025		1 048 001 160	-	-
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda con tasa de 7.2819% al 8.3235%, vencimiento del 06/09/2023 al 23/11/2023 (Año 2022: tasa de 4.58% a 4.95% y vencimiento al 01/07/2022)		3 044 823	148 829 984	1 075 533 503
CPH Mutual Cartago con tasa del 10.85% y vencimiento del 12/01/2024		1 329 040 297		
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda con tasa de 5.25% y vencimiento al 26/02/2027		279 342 135	-	256 928 433
ci de Financiera Monge, tasa del 9,50% y vence del 23/08/2023 (Año 2022: Financiera Credilat, tasa del 5,90% y vence del 23/08/2022)		1 805 807 124	1 803 415 698	1 774 199 539
ci de Financiera Gente tasa del 10.00% al 11,50% y vence 01/09/2023 al 21/12/2023 (Año 2022: tasa del 8.00% a 9.00% y vence 02/09/2022 al 24/03/2023)		2 131 415 411	2 841 392 645	2 820 437 728
ci de Financiera Multimoney, tasa del 11,50% y vence del 01/03/2024		266 324 615		
Participaciones en el Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual I		113 223 795	2 227 128	52 642 699
Inversiones en Fondos de Titularización cerrados colones		449 000 000	441 000 000	453 000 000
Total Colones	¢	17 547 163 398	12 879 992 847	16 213 695 864
Dólares				
bde45 Gobierno Costa Rica tasa del 7.16% y vence del 12/03/2045		1 088 449 354	3 623 078 972	3 461 299 781
bde31 Gobierno Costa Rica tasa del 7.13% y vence del 19/02/2031			649 145 462	
Inversiones en Fondos de Inversión financieros de corto plazo no diversificado dólares		329 688 000	-	96 515 924
Total Dólares	¢	1 418 137 354,24	4 272 224 433,17	3 557 815 705,40
Productos por cobrar		416 712 804,22	283 150 150,16	307 934 053,00
	¢	19 382 013 556	17 435 367 430	20 079 445 622

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de junio 2023, el 100% de los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran en Costa Rica.

La Compañía también participa en contratos de reporto tripartito, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. No obstante, las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por la compañía que participa en la transacción de manera que el riesgo crediticio de las operaciones de reporto tripartito es bajo. Adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyan en la gestión de este riesgo.

La duración modificada es una medida de riesgo que mide la sensibilidad del precio de un título de renta fija como respecto a las alteraciones sufridas por la rentabilidad de este, es decir, ante variaciones de los tipos de interés con respecto al precio.

Riesgo de mercado

a) Riesgo de precio

El riesgo de mercado de la Compañía es manejado diariamente por la Administración utilizando métodos de análisis de valor riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología definida por la SUGEVAL.

El Valor en Riesgo normativo (VeR) se define como la máxima pérdida que podría sufrir una cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. El VeR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado, y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo. Se calcula un Valor en Riesgo histórico, con un nivel de confianza del 95% y un horizonte de tiempo de 21 días hábiles. El tamaño de la serie histórica de precios es de 521 observaciones, obteniendo el precio para cada una de las emisiones que conforman la cartera de inversiones para los días hábiles bursátiles, según el calendario costarricense, del período de cálculo, de forma tal que se obtengan las 521 observaciones, así como, los rendimientos para cada emisión que conforma la cartera a partir de una aproximación logarítmica, con base en lo cual se calculan las pérdidas y ganancias de la cartera de inversiones para cada uno de los días incluidos en el cálculo del VeR, utilizando un nivel de confianza del 95% (Percentil 5 de la serie de pérdidas y ganancias de la cartera de inversiones).

Al 30 de junio de 2023, los resultados del VaR normativo son (¢1,032,603.94).

En relación con la metodología interna de valoración, el VaR analítico está basado en el análisis de varianzas-covarianzas, tiene su origen en la Moderna Teoría de Carteras, pero introduce un elemento básico en el análisis: La descomposición de los instrumentos componentes de la cartera en flujos de caja equivalentes para el análisis detallado de sus características de riesgo dentro del contexto de la cartera.

El Valor en Riesgo o VaR es una técnica para medir la exposición al riesgo de mercado de una cartera. Podemos definir el VaR de una cartera de inversión como la mínima pérdida esperada para un horizonte

(Continúa)

temporal y nivel de confianza determinados, medido en una moneda de referencia específica. Es importante puntualizar que el VaR no representa el "peor escenario" que puede producirse, sino más bien un nivel de pérdidas que se produce con relativa frecuencia, la cual será función del nivel de confianza elegido para calcular el VaR.

El valor en riesgo (VaR) de la cartera de valores negociables se estima considerando las volatilidades en los rendimientos de los instrumentos sujetos a riesgo de precio que constituyen el portafolio del Puesto. Para esto se consideró 252 observaciones sobre los rendimientos diarios de cada instrumento. Este indicador se estima por moneda para el final establecer un nivel de exposición consolidado.

Bajo esta metodología se concluyó que los riesgos del portafolio son los siguientes:

	30-jun-23	**30-jun-22**	**31-dic-22**
VaR de portafolio colones	0,46%	1,25%	0,97%
Nivel de confianza	95%	95%	95%
VaR de inversiones	0,76%	2,06%	1,60%
Pérdida esperada	₡128 831 190	₡256 373 915	₡207 984 698

	30-jun-23	**30-jun-22**	**31-dic-22**
VaR de portafolio dólares	0,00%	0,80%	0,00%
Nivel de confianza	95%	95%	95%
VaR de inversiones	0,00%	1%	0,00%
Pérdida esperada	$0	$80 827	$0

Al 30 de junio 2023, el análisis en dólares no se realiza, debido a que hay solamente un instrumento a la fecha.

Todas las inversiones son valoradas a su valor razonables sean en resultados o en otro resultado integral, disponibles o pignoradas en recompras negociables, y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente el patrimonio de la Compañía. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de estos instrumentos o los resultados que estos generen, fluctúen como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

b) Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un portafolio debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros y no se cuenta con la flexibilidad de un ajuste oportuno.
Para mitigar este riesgo, los gestores del portafolio le dan un seguimiento diario a la composición de la cartera y algunos indicadores claves como la duración, la duración modificada, las volatilidades y el rendimiento ajustado por riesgo. Adicionalmente, se realizan análisis de escenarios para estimar el efecto en el patrimonio de cambios en las tasas de interés. Estos resultados son revisados por el Sub Comité Financiero y el Sub Comité de Riesgos, a fin de realizar los ajustes en las políticas de inversión que se consideren oportunos.

(Continúa)

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones en colones de tasa fija de (¢466.629.538) y ¢505.035.318, para junio 2023.

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones en dólares de tasa fija de ($198.872) y $231.558, para junio 2023.

De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢32.552.710 para las inversiones en colones y $6.000 para las inversiones en dólares para junio 2023, por el efecto de las inversiones sujetas a tasas de interés variables.

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés promedio efectivo al 30 de junio de 2023 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

30 de junio 2023

	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Colones	9,14%	¢	17 547 163 398	4 053 491 152	1 595 364 912	11 898 307 334
Dólares	5,42%		1 418 137 354	1 418 137 354	-	-
		¢	18 965 300 752	5 471 628 506	1 595 364 912	11 898 307 334

30 de junio 2022

	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Colones	8,20%	¢	12 879 992 847	7 652 771 862	1 140 116 986	4 087 103 998
Dólares	7,03%		4 272 224 433	-	-	4 272 224 433
		¢	17 152 217 280	7 652 771 862	1 140 116 986	8 359 328 432

Al 31 de diciembre 2022

	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Colones	9,03%	¢	16 213 695 863	4 197 584 305	8 396 635 469	3 619 476 089
Dólares	6,97%		3 557 815 707	96 515 926	-	3 461 299 781
		¢	**19 771 511 570**	**4 294 100 231**	**8 396 635 469**	**7 080 775 870**

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

c) Riesgo cambiario

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa. Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en el efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en moneda extranjera, tal como se muestra a continuación:

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares son los siguientes:

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Activos:				
Disponibilidades	US$	43 899	32 262	43 741
Llamadas Margen		-	-	35 436
Fondo Garantía BNV		150 452	199 165	105 032
Inversiones en instrumentos financieros		2 580 872	6 171 505	5 910 091
Productos por cobrar		51 296	152 594	131 004
Cuentas y comisiones por cobrar		902	581	2 293
Total activos		2 827 421	**6 556 107**	6 227 598
Pasivos:				
Obligaciones con el público	US$	1 868 703	4 390 282	5 425 276
Cargos financieros por pagar		8 907	3 822	13 256
Otras cuentas por pagar diversas		18 704	44 230	17 911
Total pasivos		1 896 314	**4 438 334**	5 776 631
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US$	**931 107**	**2 117 773**	**450 967**

Para el 2018, la Compañía cambió la estrategia en materia de gestión del riesgo cambiario y se desinscribió como intermediario cambiario, lo que le permite gestionar su posición en moneda extranjera según el apetito de riesgo aceptado por la Junta Directiva y no según normativa dispuesta para tal servicio. Por lo tanto, ante una eventual subida en el tipo de cambio y aprovechando los rendimientos de los valores en dólares se aumentó la posición en moneda extranjera a lo largo del año.

Igualmente se sigue realizando el monitoreo de la composición de la cartera y la tendencia de los tipos de cambios respectivos. Esta información se utiliza para realizar análisis de escenarios de sensibilidad, con los cuales se puede prever a futuro si es necesario realizar movimientos en la posición neta en moneda extranjera.

Al 30 de junio 2023, el impacto de un aumento de ¢10 en el tipo de cambio del dólar, sería una pérdida de ¢9.311.067. En el caso de una disminución el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario.

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la entidad no sea capaz de liquidar oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor razonable con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez.

(Continúa)

La tesorería de la Compañía prepara diariamente un plan de liquidez, acorde con las necesidades de efectivo y los planes estratégicos de negocios, por lo cual en conjunto con las áreas contable y de negocios, se establece un flujo de efectivo diario, que es monitoreado constantemente con el fin de tomar las decisiones oportunamente, que permitan obtener una rentabilidad sobre los recursos sobrantes o cubrir las necesidades de efectivo.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Un detalle de los activos y pasivos más importantes por vencimiento por moneda es como sigue:

Colones

	30 de junio 2023					
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo						
Efectivo	¢ 1 050 473 330	0	-	-	-	1 050 473 330
Inversiones en instrumentos financieros	113 223 795	3 816 702 379	123 564 978	1 595 364 912	11 898 307 334	17 547 163 398
Productos por cobrar	33 530 568	264 327 337	90 668 801	-	-	388 526 706
Cuentas y comisiones por cobrar	13 688 864	98 531 514	-	-	-	112 220 378
	1 210 916 557	4 179 561 230	214 233 779	1 595 364 912	11 898 307 334	19 098 383 812
Pasivo						
Obligaciones con el público	149 976 102	-	-	-	-	149 976 102
Cargos financieros por pagar	64 209	-	-	-		64 209
Obligaciones con Instituciones	4 472 421	4 509 691	4 547 272	13 870 445	-	27 399 829
Otras cuentas por pagar	54 793 644	-	-	499 169 019	-	553 962 663
	209 306 376	4 509 691	4 547 272	513 039 464	-	731 402 804
	¢ 1 001 610 181	4 175 051 539	209 686 507	1 082 325 447	11 898 307 334	18 366 981 008

Dólares

	30 de junio 2023					
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo						
Disponibilidades	$ 43 899	-	-	-	150 452	$ 194 351
Inversiones en instrumentos financieros	600 000	-	-	-	1 980 872	2 580 872
Productos por cobrar	7 399	43 897	-	-	-	51 296
Cuentas y comisiones por cobrar	902	-	-	-	-	902
	652 200	43 897	-	-	2 131 324	2 827 421
Pasivo						
Obligaciones con el público	1 868 703	-	-	-	-	1 868 703
Cargos financieros por pagar	8 907	-	-	-	-	8 907
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	18 704,44	-	-	-	-	18 704
	1 896 314	-	-	-	-	1 896 314
	$ (1 244 114)	43 897	-	-	2 131 324	$ 931 107

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Colones

	30 de junio 2022					
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo						
Disponibilidades	¢ 77 487 471	-	-	-	-	77 487 471
Inversiones en inst financieros	706 546 640	1 803 415 698	3 748 401 919	2 202 092 087	4 419 536 502	12 879 992 847
Productos por cobrar	847	136 933 867	40 582 102	-	-	177 516 815
Cuentas y comis por cobrar	7 518 840	230 487 882	-	-	-	238 006 722
	791 553 797	2 170 837 447	3 788 984 021	2 202 092 087	4 419 536 502	13 373 003 855
Pasivo						
Obligaciones con el público	3 422 558 777	-	-	-	-	3 422 558 777
Cargos financieros por pagar	6 565 377	-	-	-		6 565 377
Obligaciones con Instituciones	3 845 863	7 788 141	11 927 285	24 764 171	27 399 829	75 725 289
Otras cuentas por pagar	10612081,76	24351016,84	87537329,66	190 835 861	0	313 336 289
	3 443 582 100	32 139 157	99 464 614	215 600 031	27 399 829	3 818 185 732
	¢ (2 652 028 303)	2 138 698 289	3 689 519 407	1 986 492 056	4 392 136 673	9 554 818 123

Dólares

	30 de junio 2022					
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo						
Disponibilidades	$ 32 262	-	-	-	199 165	231 427
Inversiones en inst financieros	-	-	-	-	6 171 505	6 171 505
Productos por cobrar	-	152 594	-	-	-	152 594
Cuentas y comis por cobrar	581	-	-	-	-	581
	32 842	152 594	-	-	6 370 671	6 556 107
Pasivo						
Obligaciones con el público	2 499 734	1 890 547	-	-	-	4 390 282
Cargos financieros por pagar	3 602	-	-	-	-	3 602
Otras cuentas por pagar	44 230,31	-	220	-	-	44 451
	2 547 567	1 890 547	220	-	-	4 438 334
	$ (2 514 724)	(1 737 953)	(220)	-	6 370 671	$ 2 117 773

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Colones

	Al 31 de diciembre 2022					
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo						
Efectivo	¢ 79 434 444	0	-	-	-	79 434 444
Inversiones en instrumentos financieros	1 051 855 919	1 182 844 600	1 027 389 666	8 415 198 259	4 536 407 419	16 213 695 863
Productos por cobrar	22 728	94 702 385	72 949 641	61 395 945	-	229 070 699
Cuentas y comisiones por cobrar	10 143 431	159 189 212	-	-	-	169 332 643
	1 141 456 522	1 436 736 197	1 100 339 308	8 476 594 204	4 536 407 419	16 691 533 650
Pasivo						
Obligaciones con el público	5 838 147 069	-	-	-	-	5 838 147 069
Cargos financieros por pagar	23 636 239	-	-	-		23 636 239
Obligaciones con Instituciones	4 042 208	8 185 751	12 536 212	27 399 829	-	52 164 000
Otras cuentas por pagar	37 413 905	259 102 522	-	26 925 893	-	323 442 320
	5 903 239 421	267 288 273	12 536 212	54 325 722	-	6 237 389 629
	¢ (4 761 782 900)	1 169 447 924	1 087 803 096	8 422 268 482	4 536 407 419	10 454 144 021

Dólares

	Al 31 de diciembre 2022					
	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo						
Disponibilidades	$ 79 177	-	-	-	105 032	$ 184 210
Inversiones en instrumentos financieros	160 328	-	-	-	5 749 763	5 910 091
Productos por cobrar	29	130 976	-	-	-	131 004
Cuentas y comisiones por cobrar	2 293	-	-	-	-	2 293
	241 828	130 976	-	-	5 854 795	6 227 598
Pasivo						
Obligaciones con el público	5 425 276	-	-	-	-	5 425 276
Cargos financieros por pagar	13 256	-	-	-	-	13 256
Obligaciones con Entidades Financieras	8 415	17 041	26 098	54 186	214 448	320 188
Otras cuentas por pagar	17 911,06	-	-	-	-	17 911
	5 464 858	17 041	26 098	54 186	214 448	5 776 631
	$ (5 223 030)	113 935	(26 098)	(54 186)	5 640 347	$ 450 967

(Continúa)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Riesgo operativo

El riesgo operativo se relaciona con la pérdida directa o indirecta de las fallas en los procesos, personas y sistemas internos. Adicionalmente, incluye las contingencias por factores externos. Para tratar estos factores, existen políticas claramente establecidas relacionadas con los siguientes puntos:

1. Procesos internos

   En aras de tener un adecuado Gobierno Corporativo, el Grupo posee un Código que comprende las relaciones entre los públicos interesados: accionistas, la Junta Directiva, los ejecutivos, los comités de apoyo, las unidades de control, los colaboradores, clientes y las auditorías tanto interna como externa. En el mismo, la empresa busca plasmar sus mejores prácticas en relación con:

   - La estructura de propiedad
   - Las interrelaciones entre los distintos grupos de interés
   - El papel de la Junta Directiva, la Vicepresidencia y las Gerencias
   - La función de los órganos de control
   - La divulgación de la información
   - El proceso de autorregulación del gobierno corporativo

   Como parte del compromiso de la empresa de mantener una política de transparencia, dicho Código se acompaña de un informe anual. Todas las políticas que comprenden el Código de Gobierno Corporativo son de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios y están disponibles en la página web www.grupo mutual.fi.cr/valores/.

   La empresa cuenta con un organigrama que garantiza una adecuada segregación de funciones y minimiza los riesgos operativos asociados a estructuras corporativas con responsabilidades diluidas y escasos esquemas de control interno. Gracias al Sistema de Gestión de Calidad que se maneja, todos los procesos se encuentran debidamente documentados y se maneja un sistema de corrección de productos no conformes.

   La Administración cuenta con la colaboración de los pilares de control interno del Grupo (Auditoría Interna y Gestión de Riesgos), los cuales se encargan de verificar el cumplimiento de los procedimientos, las políticas y lineamientos promulgados en la Compañía. Adicionalmente, verifican el cumplimiento de las normas emitidas por los entes reguladores.

   Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento corporativa encargada de velar por el cumplimiento de la normativa en materia de conocimiento e información sobre clientes y todo lo estipulado en la Ley No. 8204. Esta Unidad le permite a la empresa evitar clientes cuya actividad y generación de dinero sea de dudosa procedencia, por lo que se minimiza el riesgo de ser utilizados como una entidad que realiza transacciones de capital generado de forma ilícita.

2. Personas

Para garantizar la competencia de los funcionarios, se cuenta con un amplio plan de capacitación. En éste, se incluyen todos los miembros de la empresa y se revisa anualmente para incluir charlas, talleres y seminarios de los productos nuevos que se les ofrecen a los clientes. Además, se realiza un exhaustivo proceso de selección de personal, en el cual se consideran los atestados, experiencia y cualidades de los candidatos, para garantizar la inclusión de profesionales de alta calidad en el staff.

Para minimizar los posibles conflictos de interés y garantizar que los intereses de los clientes siempre se anteponen a los de la empresa, todos los funcionarios de Mutual Valores deben adherirse al Código de Gobierno Corporativo, el cual incluye políticas sobre el manejo de conflictos de interés y normas éticas.

3. Tecnología y eventos externos

La Compañía cuenta con diversos respaldos de su información y la de sus clientes. Además, posee un plan de continuidad y de sustitución de funcionarios claves, que le permitirían seguir operando sin mayores dificultades en caso de presentarse una situación de emergencia. Los empleados deben participar constantemente en simulacros y se cuenta con el apoyo de servicios de atención de emergencias médicas.

4. Implicaciones del Covid 19

El coronavirus (Covid 19), declarado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud, tiene sus repercusiones a nivel internacional. En primer lugar, por la cantidad de decesos, por otro lado, los mercados y sectores productivos se han visto fuertemente afectados, por miedo a la rápida propagación y las medidas preventivas tomadas por algunos Gobiernos, como aislamiento social, cancelación de eventos de asistencia masiva, reducciones de tasas de interés, cierre de fronteras, entre otros; ocasionando fuerte impacto en las economías y dinámica productiva de los países.

A continuación, se detalla los principales cambios y afectaciones de la actividad del Puesto, atenuado por la declaratoria de emergencia realizada el 16 de marzo, iniciando que Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A. se encuentra en teletrabajo al 100% a partir el 26 de marzo del 2020:

(a) A nivel financiero:

- A pesar de la emergencia las comisiones por intermediación no se ven afectadas, ya que el servicio se continúa prestando con normalidad.
- Se presentan condiciones para generar ganancias de capital por la valoración de precios a mercado de la cartera propia.

(b) Riesgo de crédito

- En febrero de 2020 antes de la pandemia el gobierno de Costa Rica a nivel internacional presenta una degradación en la calificación pasando de B+ a B y durante el año se presenta un deterioro de las finanzas públicas, que es agravada por la pandemia. Para el 2021, se mantiene la misma calificación.
- Monitoreo constante de las calificaciones de los emisores del mercado de valores.
- Seguimiento a los resultados de pérdida esperada bajo modelo interno.

(c) Riesgo de tasa

- Revisión constante de los indicadores de riesgo de tasa que podrían incrementar ante una degradación en la calificación de los emisores de valores.

(d) Riesgo de liquidez

- Gestión continúa de la liquidez diaria en concordancia con el Plan de liquidez.
- Se realizan proyecciones de flujos de caja mensuales y hasta para un periodo de un año.

(e) Riesgo de precio

- Monitoreo constante de la concentración de los instrumentos de la cartera de inversión por moneda, sector, calificación, entre otros.
- Monitoreo de la evolución de los precios y calificaciones de títulos locales e internacionales.

(f) Riesgo cambiario

- Se realizan monitoreos periódicos del tipo de cambio para analizar su comportamiento.
- Este monitoreo se realiza con el fin de que sean ajustadas a las condiciones cambiantes del mercado y la visualización de riesgos a futuro.

(g) Riesgo legal tributaria

- El Ministerio de Hacienda estableció que las entidades podrían no cancelar el impuesto al valor agregado (IVA) para los meses de abril a noviembre del 2020, debiendo cancelarlo el mes de diciembre de 2020. La entidad realizó la presentación y pagos con normalidad.
- El primer pago parcial que debería pagarse el 30 de setiembre de 2020 sobre el impuesto sobre la renta, el Ministerio de Hacienda establece que el pago se realiza el 15 de marzo de 2021.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Administración del capital

Los puestos de bolsa deberán contar con recursos propios disponibles que les permitan cubrir las exigencias de recursos derivadas de los riesgos en que incurren en sus actividades. El capital base lo constituye la suma del capital primario y el capital secundario.

La sumatoria mensual de las diferencias diarias entre los recursos propios disponibles y los recursos propios exigibles al puesto de bolsa, deberá ser igual o mayor a cero. Si esa diferencia fuese menor a cero, se considerará que el puesto ha incumplido los requerimientos de recursos propios exigibles.

Riesgo de capital

La Ley del Mercado de Valores de Costa Rica establece que los Puestos de Bolsa tengan un capital pagado mínimo de funcionamiento ajustado periódicamente por la Superintendencia General de Valores. Al cierre de junio 2023, el monto vigente es de ¢208.000.000.

Suficiencia Patrimonial

El capital del Puesto de Bolsa está regulado por el "Reglamento sobre gestión de riesgo" aprobado por el CONASSIF, cuyo objetivo es velar por la solvencia de dichas entidades y proteger la estabilidad económica del sistema. Esta normativa contempla un nivel de exigencias en donde sus recursos disponibles puedan cubrir aquellas exigencias derivadas de los riesgos en que incurren sus actividades; esta cobertura debe ser igual o mayor a cero para que cumpla con los requerimientos dispuestos en dicho reglamento.

Al 30 de junio 2023, la Compañía cuenta con un capital base de ¢9,979,860,782.

(3) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Cuenta		30-jun-23	**30-jun-22**	**31-dic-22**	Causa de la restricción
Otras disponibilidades (véase nota 5)	¢	82 670 423	137 872 254	63 228 303	Aporte Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores
Otras disponibilidades		0	0	41 705 737	Llamadas a margen por reportos
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 9)		12 477 232 559	7 616 589 046	11 230 122 937	Garantía sobre operaciones de reportos
	¢	12 559 902 982	7 754 461 300	11 335 056 977	

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Los saldos con compañías relacionadas y con fondos de inversión administrados por compañías relacionadas, se detallan como sigue:

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Activos:				
Disponibilidades				
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢	15 375 146	13 516 872	17 375 216
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar a Mutual Seguros (véase nota 7)	¢	0	118 901	0
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢	231 408	283 040	0
Inversiones en instrumentos financieros				
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		282 386 958	148 829 984	1 332 461 936
Fondos de inversiones administrados por Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.		891 911 795	443 227 128	602 158 624
Productos por cobrar				
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		1 702 289	613 626	49 066 269
Intereses por cobrar en fondos de inversión		9 017 251	1 550 268	2 391 268
	¢	1 200 624 847	608 139 819	2 003 453 313
Pasivos:				
Grupo Mutual Alajuela La Vivienda por servicios administrativos	¢	0	0	973 737
Obligaciones por derecho de uso - edificios e instalaciones Grupo Mutual		27 399 829	75 725 289	52 164 000
	¢	27 399 829	75 725 289	53 137 737
Ingresos:				
Intereses				
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo	¢	149 485	119 591	313 244
Inversiones				
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo		26 849 226	7 894 680	42 013 538
Comisiones por colocación de fondos de Inversión:				
Ingreso Fondos de Titularizacion		16 031 396	8 983 343	21 270 209
Comisiones Mutual Safi por colocación participaciones		4 823 383	4 623 175	7 222 090
Comisiones por servicios bursátiles				
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo(véase nota 15)		285 032 687	164 001 424	390 653 883
Servicios Administrativos y otros				
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo		1 235 978	1 433 006	2 834 866
Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.		900 000	0	0
Mutual Soc Fondos de Inversión S.A.		15 015 188	15 195 846	30 391 488
	¢	350 037 343	202 251 065	494 699 318
Gastos:				
Alquiler pagado por derecho de uso-bienes recibidos en arredamiento				
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢	24 789 635	27 100 476	53 092 993
Servicios corporativos				
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		33 303 137	29 289 709	64 125 562
	¢	58 092 772	56 390 185	117 218 555

Al 30 de junio 2023 y 2022, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios es por ¢79,809,016 y de ¢102,615,850 respectivamente.

Durante el año terminado al 30 de junio 2023 y 2022, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢5,321,128 y 5,417,888 respectivamente.

(5) Disponibilidades

Al 30 de junio 2023 las disponibilidades se integran como se detalla a continuación:

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Efectivo en caja chica	¢	300 000	300 000	300 000
Depósitos en BCCR moneda local		1 038 737 102	56 432 242	48 081 101
Depósitos en BCCR moneda Extranjera		20 182 626	29 571 559	19 636 399
Entidades financieras moneda extranjera		15 375 146	13 516 872	17 375 216
Disponibilidades restringidas		82 670 423	137 872 254	104 934 040
	¢	1 157 265 298	237 692 927	190 326 756

Al corte del 30 de junio 2023 y 2022, existen disponibilidades restringidas por ¢82,670,423 y ¢137,872,254 respectivamente, correspondientes al Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores (FOGABONA), en acatamiento al Reglamento sobre la Constitución de Garantías por parte de las Entidades Liquidadoras para el Fondo de Gestión de Riesgo del Sistema de Compensación y Liquidación, emitido por el CONASSIF (véase nota 3).

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de junio 2023 las cuentas y comisiones por cobrar se integran como se detalla a continuación:

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Compañías relacionadas (véase nota 4)		231 408	401 941,11	-
Otras cuentas por cobrar	¢	13 953 279	7 518 840,05	10 449 603,00
Clientes por operaciones bursátiles		-	-	1 074 468,00
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 21)		98 531 514	230 487 882,05	159 189 212,00
	¢	112 716 202	238 408 663	170 713 283

(1) El detalle del activo por impuesto diferido es el siguiente:

Pérdida en valuación de inversiones	¢	266 440 084	702 200 193,17	503 165 502,00
Otras diferencias temporarias		61 998 297	66 092 747,00	27 465 206,00
Total		328 438 381	768 292 940	530 630 708
Tasa de impuesto		30%	30%	30%
Total activo por impuesto diferido	¢	98 531 514	230 487 882	159 189 212

(7) Vehículos, mobiliario y equipo

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Al 30 de junio los vehículos, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

		30 de junio de 2023				
		Mobiliario y equipo	**Equipo de cómputo**	**Activos en uso de Arrendamiento**	**Vehículos**	**Total**
Costo original						
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢	12 881 776	26 226 512	351 210 442	26 014 478	416 333 207
Adquisiciones		-	0	-215 056 283	-	-215 056 283
Disposiciones		(220 794)	-4 446 453	0	-	-4 667 247
Saldo al 30 de junio 2023		12 660 982	21 780 059	136 154 159	26 014 478	196 609 677
Depreciación acumulada						
Saldos al 31 de diciembre de 2022		(6 130 122)	(14 765 851)	(107 438 745)	(18 860 496)	(147 195 214)
Gasto por depreciación del año		(576 359)	(2 229 545)	(28 449 441)	(1 300 724)	(32 556 069)
Disposiciones		134 317	4 446 453	22 426 387	0	27 007 156
Saldo al 30 de junio 2023		(6 572 163)	(12 548 944)	(113 461 799)	(20 161 220)	(152 744 126)
	¢	6 088 818	9 231 115	22 692 360	5 853 258	43 865 551

		30 de junio de 2022				
		Mobiliario y equipo	**Equipo de cómputo**	**Edificio en uso de Arrendamiento**	**Vehículos**	**Total**
Costo original						
Saldos al 31 de diciembre de 2021	¢	12 881 776	27 997 699	136 154 159	26 014 478	203 048 112
Adquisiciones		0	0	0	-	0
Disposiciones		-	(3 412 598)	-	-	-3 412 598
Saldo al 30 de junio 2022		12 881 776	24 585 101	136 154 159	26 014 478	199 635 514
Depreciación acumulada						
Saldos al 31 de diciembre de 2021		(4 962 684)	(13 755 954)	-45 384 720	(16 259 048)	(80 362 406)
Gasto por depreciación del año		(583 719)	(2 576 494)	(22 692 360)	(1 300 724)	(27 153 297)
Disposiciones		-	3 412 598	0	-	3 412 598
Saldo al 30 de junio 2022		(5 546 403)	(12 919 850)	(68 077 080)	(17 559 772)	(104 103 105)
	¢	**7 335 373**	**11 665 251**	**68 077 079**	**8 454 706**	**95 532 409**

(8) Activos intangibles

Al 30 de junio los activos intangibles se detallan como sigue:

		30-jun-23	**30-jun-22**	**31-dic-22**
Costo original				
Saldo inicial	¢	13 111 993	7 053 967	7 053 967
Adquisiciones		-	-	6 614 827
Disposiciones		-	(556 801)	(556 801)
Saldo final		13 111 993	6 497 166	13 111 993
Amortización acumulada				
Saldo inicial		(3 766 003)	(2 034 416)	(2 034 416)
Gasto por amortización		(2 185 332)	(1 129 261)	(2 288 388)
Disposiciones		-	556 801	556 801
Saldo final		(5 951 335)	(2 606 876)	(3 766 003)
Valor en libros	¢	7 160 658	**3 890 290**	**9 345 990**

(9) Obligaciones con el público y con entidades financieras

Al 30 de junio las obligaciones con el público se detallan como sigue:

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Obligaciones por operaciones pactadas en reportos	¢	1 176 790 909	6 461 731 167	9 104 108 918
Intereses sobre operaciones pactadas en reportos		4 958 428	9 211 352	31 616 249
	¢	1 181 749 337	6 470 942 519	9 135 725 167

Al 30 de junio 2023 y 2022, las obligaciones por reportos se encuentran garantizadas por inversiones por la suma de ¢12,477,232,559 y ¢7,616,589,046 respectivamente. (Véase nota 3).

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Obligaciones con entidades financiera-por derecho de uso-Edificio Grupo Mutual	¢	27 399 829	75 725 289	52 164 000
Obligaciones por derecho de uso- Arrendamiento Sistema		-	-	192 750 155
Obligaciones por recursos tomados del Mercado de Liquidez		6 705 000 000	-	-
Intereses por pagar por obligaciones tomadas en el ML		6 729 595	-	-
	¢	6 739 129 424	75 725 289	244 914 155

Al 30 de junio 2023 los pagos futuros del pasivo por arrendamientos se presentan como sigue:

Derecho en Uso - Edificio

Año	Pagos	Amortización	Interés	Saldo del Contrato	Valor presente
31/12/2023	28 204 517,52	27 399 829,30	804 688,22	-	24 764 170,57
					24 764 170,57
	28 204 517,52	**27 399 829,30**	**804 688,22**	**-**	

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de las oficinas actuales con Grupo Mutual por un período de tres años a partir del 1 de enero de 2021. Este contrato de arrendamiento no establece un depósito en garantía. Al 30 de junio 2023 y 2022, la Compañía reconoció gastos por activo por derecho de uso por concepto de alquiler de las oficinas actuales por un monto de ¢11,346,180 para ambos años, el cual se incluye en la cuenta de Gastos por Activos por derecho de uso propiedades Edificio Grupo Mutual e intereses por la suma de ¢2,097,275 y ¢4,408,116 respectivamente, en la cuenta Gastos financieros por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento.

(10) Otras cuentas por pagar diversas

Al 30 de junio las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Cuentas por pagar diversas				
Impuesto sobre la renta (ver nota 21)	¢	302 227 085	190 835 861	0
Impuesto sobre el Valor Agregado		26 465 021	8 536 700	11 707 710

Retenciones patronales y obreras	12 073 729	10 520 605	10 022 597
Impuesto sobre la renta s/salarios y dietas	1 551 200	1 842 093	1 428 698
Vacaciones por pagar	24 880 723	16 031 356	20 864 154
Aguinaldo por pagar	15 700 974	17 016 011	2 267 436
Comisiones por pagar	15 570 570	7 548 317	56 846
Por pagar auditoría externa	6 107 447	2 343 919	5 243 904
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	-	-	973 737
Otras cuentas por pagar	7 140 014	31 338 279	9 381 346
¢	**411 716 763**	**286 013 141**	**61 946 428**

(11) Provisiones

Al 30 de junio las provisiones se detallan como sigue:

	30 de junio 2023		
	Obligaciones patronales	**Otras provisiones**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre 2022	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	53 057 012	53 057 012
Provisiones pagadas	-	(15 914 066)	(15 914 066)
Saldo al 30 de junio 2023	-	37 142 946 ¢	37 142 946

	30 de junio 2022		
	Obligaciones patronales	**Otras provisiones**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre 2021	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	42 189 355	42 189 355
Provisiones pagadas	-	(3 892 559)	(3 892 559)
Saldo al 30 de junio 2022	-	38 296 796 ¢	38 296 796

	31 de diciembre de 2022		
	Obligaciones patronales	**Otras provisiones**	**Total**
Saldo al 31 de diciembre 2021	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	23 984 121	23 984 121
Provisiones pagadas	-	(23 984 121)	(23 984 121)
	-	- ¢	-

(12) Patrimonio

(a) Capital social

El capital social está representado al 30 de junio 2023, por 4.750.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢4,750,000,000. Para el 31 de diciembre de 2020, el capital social estaba representado por

3.250.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢3.250.000.000.

(b) Capitalización de utilidades

Durante el año 2020 se concretó la inscripción en el Registro Público, de la capitalización pendiente de inscribir al 31 de diciembre del 2019 por un monto del ¢1.500.000.000, lo cual fue aprobado por la Bolsa Nacional de Valores y estaba pendiente de inscribir en el Registro Nacional. Al 30 de junio 2023, no hay capitalización de utilidades pendientes de inscribir.

(c) Ajustes al patrimonio

Al 30 de junio 2023, se presenta una ganancia no realizada por la valoración de las inversiones valoradas a valor razonable con cambio en otro resultado integral para la venta, neto del impuesto sobre la renta diferido, por un total de ¢82,713,499 (junio 2022 pérdida no realizada por -¢445,702,302) y una estimación por deterioro por ¢28,763,773 (junio 2022 por ¢67,482,071), para un total de saldo en la cuenta de Ajuste al patrimonio de ¢111,477,272 (junio 2022 por -¢378,220,231).

Por concepto de estimación de pérdida esperada se registró el 01.01.2020 el efecto al 31 de diciembre de 2019 se registra por la suma de ¢189,653,645 contra una cuenta de patrimonio como cambio de políticas contable.

(d) Pago de dividendos

El último pago de dividendos registrado fue el aprobado en la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 53 celebrada el 22 de febrero de 2018, en la cual se acordó la declaración de dividendos a la compañía tenedora por un monto de ¢1.000.000.000, la cual se hizo efectiva en el mes de abril del 2018, registrándose contra la cuenta Utilidades Retenidas de Períodos Anteriores. Posteriormente, no se ha realizado ningún pago de dividendos.

(13) Utilidad básica por acción

El detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Utilidad neta	¢	672 392 365	425 663 982	630 530 614
Utilidad neta disponible para accionistas		638 772 747	404 380 783	599 004 083
Cantidad promedio de acciones comunes		4 750 000	4 750 000	4 750 000
Utilidad neta por acción básica	¢	**134,48**	**85,13**	**126,11**

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

(14) Ingresos brutos

De acuerdo con los requerimientos de la SUGEVAL a continuación, se detalla el total de ingresos brutos:

		Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
		abril-jun 2023	**abril-jun 2022**	**30 de junio 2023**	**30 de junio 2022**
Ingresos por disponibilidades:					
Intereses sobre saldo de ctas corrientes y ahorros	¢	77 755	55 746	149 485	119 591
Intereses del fondo de garantía		274 232	82 909	412 861	198 064
Ingresos financieros:					
Intereses fondos abierto		4 733 127	1 185 460	8 762 445	1 611 906
Intereses y descuentos compañías relacionadas (véase nota 4)		8 484 964	3 175 255	18 086 780	6 282 775
Intereses y descuentos otros emisores		524 803 440	314 773 021	988 840 892	613 405 923
Disminución de estimaciones por instrumentos financieros		1 052 635	4 936 701	67 370 152	14 346 467
Ganancia por diferencial de cambio (Véase nota 19)		148 220 101	490 779 245	678 145 071	688 454 300
Ganancia en negociación de instrumentos financieros		303 168 425	16 138 186	323 269 770	113 126 835
Total ingresos financieros	¢	990 814 679	831 126 523	2 085 037 456	1 437 545 861
Comisiones bursátiles:					
Comisiones otros clientes		386 360 133	184 640 044	615 897 100	417 844 919
Comisiones compañías relacionadas (véase nota 4)		144 069 651	65 281 004	289 259 811	168 624 598
Ingresos por participaciones del capital		557 059	4 231 756	557 059	4 231 756
Ingreso por cambio y arbitraje de divisas		-	-	-	-
Otros Ingresos compañías relacionadas (véase nota 4):		9 006 482	8 354 406	17 151 166	16 628 852
Otros ingresos operativos		274 198	2 681	1 215 429	413 585
Total ingresos de operación	¢	540 267 523	262 509 891	924 080 565	607 743 710
	¢	1 531 082 202	1 093 636 414	3 009 118 021	2 045 289 571

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

(15) Comisiones por servicios

Por el periodo de un año terminado el 30 de junio 2023 las comisiones por servicios se detallan como sigue:

		Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Nota	abril-jun 2023	**abril-jun 2022**	**30 de junio 2023**	**30 de junio 2022**
Comisiones por instrumentos de renta fija colones	¢	328 280 023	145 569 343	494 033 542	349 746 446
Comisiones por instrumentos de renta fija dólares		49 938 165	30 155 712	105 549 960	51 915 367
Comisiones por operaciones de reporto colones		2 703 704	3 097 501	5 960 633	5 948 679
Comisiones por operaciones de reporto dólares		5 087 080	5 543 645	9 756 705	9 734 162
Otras comisiones varias		351 160	273 842	596 259	500 265
Subtotal otros clientes	¢	386 360 132	184 640 043	615 897 099	417 844 919
		-	-		
Comisiones partes relacionadas colones	¢	129 734 793	47 043 722	267 334 085	139 844 492
Comisiones partes relacionadas dólares		14 334 859	18 237 284	21 925 727	28 780 107
Subtotal partes relacionadas Grupo Mutual	4	144 069 652	65 281 006	289 259 812	168 624 599
	¢	530 429 784	249 921 049	905 156 911	586 469 518

(16) Gastos de operación

Por el periodo de un año terminado el 30 de junio 2023 los gastos de operación se detallan a continuación:

		Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Nota	**abril-jun 2023**	**abril-jun 2022**	**30 de junio 2023**	**30 de junio 2022**
Comisión por servicios					
Comisiones de agentes corredores	¢	112 687 645	65 805 158	¢ 192 900 852	136 338 694
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico		6 456 172	-	6 456 172	-
Cuota mantenimiento de BNV		5 606 278	5 994 988	11 224 896	11 817 363
Comisiones por volumen de transacción		97 660 450	34 174 382	150 011 651	83 934 424
Gastos del fondo de garantía de la BNV		168 377	24 456	255 483	56 225
Otras comisiones por servicios		9 024 025	9 975 554	18 712 120	20 750 391

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Comisión por administración Fideicomisos	-	297 150	-	297 150
Comisión Administración Custodia BNCR	(466 245)	444 841	-	915 346
Comisión por Administración de Fideicomisos-ME	1 377 198	-	1 377 198	-
Por otros gastos con partes relacionadas				-
Gastos por serv corporativos Grupo Mutual	16 169 072	14 989 724	33 303 137	29 289 709
Otros gastos operativos				
Servicios bancarios	(2 260 405)	2 898 887	888 175	5 823 014
Otros gastos operativos	2 337 054	2 189 468	11 531 154	5 527 380
Patente Municipal	1 029 345	2 119 641	3 148 986	4 081 057
Atención de clientes	1 080 423	437 284	1 871 895	540 557
Otros impuestos pagados	1 880	-	250 980	249 100
¢	**250 871 268**	**139 351 533**	¢ **431 932 700**	**299 620 410**

(17) Gastos de personal

Por el periodo de un año terminado el 30 de junio 2023 los gastos de personal se detallan como sigue:

		Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Nota	**abril-jun 2023**	**abril-jun 2022**	**30 de junio 2023**	**30 de junio 2022**
Salarios	¢	88 848 254	83 238 215	178 332 196	168 781 328
Dietas Junta Directiva		4 423 827	4 468 416	9 702 653	8 643 485
Aguinaldo		7 628 544	7 171 142	14 872 664	15 049 689
Vacaciones		4 581 374	4 394 548	8 534 584	8 965 344
Incentivos		855 506	767 564	1 783 618	1 503 340
Otras retribuciones		2 422 981	105 085	2 486 065	181 367
Cargas sociales		21 407 488	20 231 433	41 984 649	42 448 942
Fondo de capitalización laboral		2 713 244	2 581 611	5 321 128	5 417 888
Prestaciones legales		4 350 276	4 492 315	8 501 183	9 371 751
Seguros riesgos del trabajo y otros		1 328 280	1 370 456	2 676 450	2 678 946
Productos alimenticios		77 450	22 500	140 300	55 000
Uniformes		5 440	15 750	73 440	34 750
Capacitación		3 043 104	2 537 501	5 711 208	4 175 850
Otros gastos de personal		148 247	2 013 923	148 247	4 058 346
	¢	**141 834 015**	**133 410 459**	**280 268 385**	**271 366 026**

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

(18) Otros gastos administrativos

Por el periodo de un año terminado el 30 de junio 2023 los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	abril-jun 2023	**abril-jun 2022**	**30 de junio 2023**	**30 de junio 2022**
Gastos de servicios externos	¢ 32 671 276	16 936 861	¢ 69 619 942	33 903 843
Gastos de movilidad y comunicaciones	1 596 354	1 456 167	2 931 901	3 058 644
Gastos de infraestructura	12 833 505	12 898 781	25 686 444	26 010 997
Otros gastos generales	25 495 999	28 819 222	53 907 175	55 628 603
	¢ **72 597 134**	**60 111 031**	¢ **152 145 462**	**118 602 087**

(19) Ganancia por diferencias de cambio, neta

Al 30 de junio 2023 el saldo de la ganancia por diferencias de cambio y UD neta se detalla como sigue:

		Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Nota	**abril-jun 2023**	**abril-jun 2022**	**30 de junio 2023**	**30 de junio 2022**
Ingresos					
Por otras obligaciones financieras		¢ 54 140 812	122 145 758	¢ 410 891 275	191 481 020
Por otras cuentas por pagar y provisiones		1 881 845	1 222 638	4 330 690	3 450 851
Por disponibilidades		5 944 213	27 690 950	12 375 957	51 338 272
Por inversiones en instrumentos financieros		85 341 524	329 725 943	248 535 472	428 151 183
Por cuentas y comisiones por cobrar		911 706	9 993 957	2 011 677	14 032 974
		148 220 101	**490 779 245**	**678 145 072**	**688 454 299**
Gastos					
Por otras obligaciones financieras		60 501 494	254 608 435	203 737 549	377 421 067
Por otras cuentas por pagar y provisiones		141 249	2 649 276	11 054 581	4 522 079
Por disponibilidades		5 907 446	10 961 574	43 121 824	25 468 725
Por inversiones en instrumentos financieros		75 906 048	158 768 231	466 232 526	214 714 797
Por cuentas y comisiones por cobrar		2 075 098	5 542 189	5 090 888	5 826 595
		144 531 335	**432 529 705**	**729 237 368**	**627 953 263**
Pérdida por diferencial de cambio, neta		¢ **-**	**-**	¢ **(51 092 296)**	**-**
Ganancia por diferencias de cambio, neta		¢ **3 688 766**	**58 249 540**	¢ **-**	**60 501 036**

(20) Ingresos y gastos financieros

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Por el periodo terminado al 30 de junio 2023 los gastos financieros se detallan a continuación:

		Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Nota	abril-jun 2023	abril-jun 2022	30 de junio 2023	30 de junio 2022
Ingresos					
Ingresos Financieros Por Disponibilidades	¢	351 987	138 654	¢ 562 346	317 655
Productos Por Inversiones En Instrum. Financ. a Valor Razonable En Resultados		4 733 127	1 185 460	8 762 445	1 611 906
Producto en inversiones por intereses		537 979 418	352 511 523	1 017 704 320	691 485 469
Producto en inversiones por descuentos		460 005	2 261 831	4 045 061	3 411 394
Producto en inversiones por primas		(13 464 792)	(41 475 565)	(30 853 106)	(84 191 509)
Rendimiento de Fondos de Titularizacion		8 313 771	4 650 486	16 031 396	8 983 343
Ganancias Por Diferencial Cambiario		3 688 766	58 249 540	-	60 501 036
Otros Ingresos Financieros		303 168 426	16 138 186	323 269 770	113 126 835
		845 230 708	393 660 115	1 339 522 232	795 246 129
Gastos					
Intereses por financiamiento op de reporto	¢	217 395 095	48 282 845	¢ 436 404 151	77 466 256
Obligaciones entidades financieras y no financieras		894 511	2 072 274	2 097 275	4 408 116
Pérdida por diferencial de cambio		-	-	51 092 296	-
Pérdida en negociación de instrumentos		303 433	3 967	303 433	9 038
	¢	218 593 039	50 359 086	¢ 489 897 155	81 883 410

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

(21) Impuestos

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el año que termina el 31 de diciembre de cada año.

El detalle del gasto por impuesto sobre la renta al 30 de junio 2023 es el siguiente:

		30-jun-23	30-jun-22
Impuesto sobre la renta corriente			
Gasto por impuesto sobre la renta corriente (ver nota 10)	¢	302 227 085	190 835 861
Impuesto sobre la renta diferido			
Gasto por impuesto sobre la renta diferido		161 413	2 400 000
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido		(10 521 341)	(11 944 483)
Impuesto sobre la renta, neto	¢	**291 867 158**	**181 291 378**

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades la tasa vigente del impuesto sobre la renta (30%) se concilia como sigue:

		30-jun-23	30-jun-22
Utilidad antes de impuesto	¢	964 259 523	606 955 360
Otros gastos no deducibles		2 927 508	1 580 990
Gasto no deducible por activo de derecho de uso		1 187 403	1 518 148
Gastos deducibles del periodo		(8 000 000)	(8 000 000)
Gastos no deducibles gastos por uso de provisión		37 142 946	38 296 796
Ingresos no gravables participación capital otras empresas		(557 059)	(4 231 756)
Ingresos no gravables por reversión gastos no deducibles periodos anteriores		(538 045)	-
Base imponible		996 422 276	636 119 537
Tasa del impuesto		30%	30%
Total impuesto sobre la renta	¢	298 926 683	190 835 861
(-)Anticipo de renta		(383 696 305)	(179 532 606)
(-) Impuesto Pagado sobre ganancias de capital y retención 2%		(464 466)	(227 387)
(-) Pago a cuenta aplicado		(88 289 818)	(63 135 142)
Total impuesto sobre la renta por pagar		**(173 523 906)**	**(52 059 274)**
(-) Pago a cuenta devengado (por aplicar en otros periodos)		(68 758 447)	(26 002 536)
	¢	(242 282 352)	(78 061 810)

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 y la que se presentará para el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

El detalle del activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

		30 de junio 2023		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢	-	(115 380 668)	(115 380 668)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio		79 932 025	-	79 932 025
Provisiones y gastos acumulados por pagar		18 599 489	-	18 599 489
	¢	98 531 514	(115 380 668)	(16 849 153)

		30 de junio 2022		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢	-	(19 644 786)	(19 644 786)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio		210 660 058	-	210 660 058
Provisiones y gastos acumulados por pagar		19 827 824	-	19 827 824
	¢	230 487 882	(19 644 786)	210 843 096

		Al 31 de diciembre 2022		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢	-	(109 253 972)	(364 179 908)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio		66 780 749	-	222 602 495
Provisiones y gastos acumulados por pagar		10 283 341	-	34 277 804
	¢	77 064 090	(109 253 972)	(107 299 609)

(22) Cuentas de orden

A continuación, el detalle de estas cuentas:

	30-jun-23	**30-jun-22**	**31-dic-22**
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de Custodia a)	30 084 264 168	23 651 763 522	28 816 368 936
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de Custodia b)	186 589 256 527	199 148 123 958	175 833 052 768
	216 673 520 695	**222 799 887 480**	**204 649 421 704**

(a) Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Valores negociables en custodia				
Efectivo Restringido por llamada a margen	¢	0	0	0
Custodia - disponibles-Colones				
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		5 611 197 973	4 808 638 327	6 241 012 828
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)		451 444 087	442 155 420	454 988 670
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR		0	3 516 775 277	0
Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera				
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		0	0	0
Central Valores Privado Internacional		0	781 987 500	1 713 343 391
Renovaciones por Entregar		0	0	0
Central Valores Público		0	0	0
		6 062 642 060	9 549 556 524	8 409 344 889
Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)				
Custodia a valor mercado - dados en garantía-Colones				
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR) en colones		218 818 006	0	4 204 497 379
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR en colones		11 169 965 199	4 126 352 115	5 278 211 762
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR en dólares		0	-	-
Custodia a valor mercado - dados en garantía-Mon Extranjera				
Central Valores Privado Local		0	0	0
Central Valores Privado Internacional		1 088 449 349	3 490 236 912	1 747 956 389
Central Valores Público		0	0	0
Central Valores Privado Local		0	0	0
		12 477 232 554	7 616 589 027	11 230 665 530
Contratos a futuro pendientes de liquidar				
Compras a futuro-Colones		10 511 336 233	3 438 324 786	5 894 180 618
Compras a futuro-Moneda Extranjera		1 033 053 322	3 047 293 184	3 282 177 899
		11 544 389 555	6 485 617 970	9 176 358 517
	¢	30 084 264 169	23 651 763 521	28 816 368 936

(b) Cuentas de orden por cuenta terceros por actividad de custodia y administración de carteras

		30-jun-23	30-jun-22	31-dic-22
Efectivo y cuentas por cobrar por actividades de custodia				
Efectivo por actividad de custodia-Colones		0	0	0
Efectivo por actividad de custodia-Moneda Extranjera		0	0	0
Efectivo Restringido-Moneda Extranjera		6 399 305	0	0
Efectivo por cobrar -Colones	¢	0	118 902	1 074 466
		6 399 305	118 902	1 074 466
Valore negociables en custodia				

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Custodia - disponibles-colones			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	8 877 025 611	9 589 080 677	8 612 667 943
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	711 360 984	624 475 614	611 421 906
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	102 000 454 597	77 983 182 492	76 476 030 156
Bóveda en administración de títulos desmaterializados	0	3 990 517 080	0
Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	2 321 592 022	2 162 708 250	2 251 963 277
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	7 093 155 509	5 236 875 968	5 530 519 537
Renovaciones por Entregar	0	0	0
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	3 863 898 289	6 741 616 467	4 333 813 924
	124 867 487 012	106 328 456 548	97 816 416 743
Valores Negociables en Custodia - pignorado-Colones			
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	30 424 362	30 671 721	28 856 975
Valores Negociables en Custodia-pignorado-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	23 102 771 628	30 640 148 123	25 993 011 811
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	1 470 976 615	1 608 889 571	1 356 516 816
	24 604 172 605	32 279 709 415	27 378 385 602
Valores negociables dado en garantía			
Custodia - dados en garantía-colones			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	0	0	0
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	0	923 708 080	780 257 424
Custodia-dados en garantía-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	1 626 532 505	2 185 658 437	2 038 622 080
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	228 528 387	513 161 302	412 999 681
¢	1 855 060 892	3 622 527 819	3 231 879 185
Valores Negocialbes recibidos en garantía (Fideicomiso de Garantía)			
Recibidos en garantía a valor mercado-colones			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	218 818 006	0	4 204 497 379
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	3 375 881 617	11 976 509 980	7 630 659 969
Recibidos en garantía a valor mercado-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	7 033 012 781	8 562 226 487	5 983 090 194
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	8 022 203 701	8 981 575 700	7 413 349 095
Recibidos en garantía a valor mercado- UDES			
Central Valores Privado	0	0	0
Central Valores Público	0	0	0
	18 649 916 105	29 520 312 167	25 231 596 637

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Valores Negociables Pendientes De Recibir			
Pendientes de recibir a valor mercado-Colones			
Mercado local	0	0	0
Mercado Internacional	0	0	0
Negociados en garantía	0	219 287 958	0
Pendientes de recibira valor mercado- Moneda extranjera			
Mercado local	0	0	0
Mercado Internacional	0	0	0
Negociados en garantía	0	0	0
Pendientes de recibir a valor mercado- Udes			
Mercado local	0	0	0
Mercado Internacional	0	0	0
Negociados en garantía	0	0	0
	0	219 287 958	0
CONTRATOS CONTADO PENDIENTES DE LIQUIDAR			
Compras a futuro			
Compras a futuro-Colones	0	157 085 603	0
Compras a futuro-Moneda Extranjera	0	0	0
Ventas a futuro			
Ventas a futuro-Colones	0	1 500 000 000	0
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	0	0	0
	0	1 657 085 603	0
Contratos a futuro pendientes de liquidar			
Compras a futuro			
Compras a futuro-Colones	0	509 040 698	459 300 032
Compras a futuro Mercado de Liquidez-Colones	0	0	0
Compras a futuro-Moneda Extranjera	1 494 481 612	1 953 947 197	1 754 226 137
Ventas a futuro			
Ventas a futuro-Colones	3 210 673 966	8 649 345 609	8 182 540 723
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	11 901 065 030	14 408 292 042	11 777 633 243
Ventas a futuro- Mercado Liquidez	0	0	0
	16 606 220 608	25 520 625 546	22 173 700 135
¢	186 589 256 527	199 148 123 958	175 833 052 768

Al 30 de junio 2023, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de ¢10.000.000, cuya fecha de vencimiento es el 26 de mayo de 2024.

(c) Títulos valores en custodia

Los títulos valores que se mantienen en custodia se presentan como sigue:

		Custodia disponible		**30-jun-23**	**30-jun-22**	**31-dic-22**
Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor de mercado	Valor de mercado
Colones:						
Propia	Local	Otras custodias	¢	5 611 197 973	4 808 638 327	6 241 012 828
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		-	3 516 775 277	-
Propia	Internacional	Otras custodias		451 444 087	442 155 420	2 168 332 061
US dólares:						
Propia	Local	Otras custodias	¢	-	-	-
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta			781 987 500	
			¢	6 062 642 060	9 549 556 524	8 409 344 889

Pertenencia de la custodia	Lugar de custodia	Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor facial	Valor facial
Colones:						
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	¢	102 000 454 597	77 983 182 492	76 476 030 156
Terceros	Local	Otras Custodias		8 877 025 611	9 589 080 677	8 612 667 943
Terceros	Internacional	Otras Custodias		711 360 984	624 475 614	611 421 906
Terceros	Bóveda	Otras Custodias		-	3 990 517 080	-
US dólares:						
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		3 863 898 289	6 741 616 467	4 333 813 924
Terceros	Local	Otras Custodias		2 321 592 022	2 162 708 250	2 251 963 277
Terceros	Internacional	Otras Custodias		7 093 155 509	5 236 875 968	5 530 519 537
			¢	124 867 487 012	106 328 456 548	97 816 416 743

(d) Operaciones a plazo

La Compañía participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores, cuyos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito en la que la Compañía participa por cuenta propia y de terceras personas es el siguiente:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

30 de junio 2023

	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
Propias	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
De 0 a 30 Días	35 156 062	1 600 000	-	-
De 31 a 60 Días	-	280 057	-	-
De 61 a 90 Días	10 476 180 171	-		
	10 511 336 233	1 880 056	-	-
Terceros	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
De 0 a 30 Días	-	2 055 889	2 778 796 426	18 292 536
De 31 a 60 Días	-	88 638	314 997 369	2 790 958
De 61 a 90 Días	-	575 284	116 880 171	575 284
	-	2 719 811	3 210 673 966	21 658 777

30 de junio 2022

	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
Propias	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
De 0 a 30 Días	3 438 324 786	2 511 465	-	-
De 31 a 60 Días	-	1 890 547	-	-
De 61 a 90 Días	-			
	3 438 324 786	4 402 013	-	-
Terceros	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
De 0 a 30 Días	-	945 408	8 226 402 291	14 539 165
De 31 a 60 Días	509 040 698	1 877 195	422 943 318	6 274 547
De 61 a 90 Días	-	-	-	-
	509 040 698	2 822 603	8 649 345 609	20 813 712

Al 31 de diciembre 2022

	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
Propias	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
De 0 a 30 Días	5 338 612 923	4 688 274	-	-
De 31 a 60 Días	555 567 695	763 939	-	-
	5 894 180 618	5 452 213	-	-
Terceros	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
De 0 a 30 Días	459 300 032	2 578 265	6 560 808 653	17 306 118
De 31 a 60 Días	-	335 780	1 621 732 070	2 258 382
	459 300 032	2 914 045	8 182 540 723	19 564 500

En las operaciones de reporto tripartito y a plazo, la Compañía es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador.

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores. S.A., el Sistema de Anotación de Cuenta (SAC) del Banco Central de Costa Rica o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

(e) Garantías otorgadas
Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de junio 2023 la Compañía había efectuado un aporte de ¢82,670,423, equivalente a US$150,452 (¢137,872,254 equivalente a US$199,165 al 30 de junio de 2022) (véase nota 3).

(23) Contratos vigentes

(a) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos:

- ***Contrato de prestación de servicios operativos*** –El 02 de enero de 2020, el Puesto suscribió un contrato con Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A., para la prestación de servicios operativos. Este contrato incluye el servicio de servicios informáticos, por honorarios por un monto de ¢1.500.000 consumible una cantidad determinadas de hora y sobre el exceso se cobra una tarifa adicional por hora. Por otra parte, los servicios de cumplimientos tienen un costo de ¢650.000 mensual. Estos costos son revisados en forma semestral y en caso de variar se indica mediante adenda al contrato.

- ***Contrato de Alquiler de Oficinas -*** El 1 de julio de 2013, el Puesto suscribió un contrato de alquiler con Grupo Mutual por el espacio que ocupan sus oficinas. El plazo del contrato es por tres años. El monto del alquiler mensual promedio durante el 2020 fue de ¢5,065,549. Este contrato incluye un aumento anual utilizando las siguientes opciones: componente variable, el ajuste anual de la inflación indicada por el Banco Central de Costa Rica, más un tres por ciento o el componente fijo, que sería de un cinco por ciento anual, de las dos opciones se utilizará la que sea mayor. El 01 de enero del 2021, se firma un nuevo contrato por un monto mensual de ¢4,060,687.11, dicho arrendamiento se incrementará anualmente en un cinco por cinco por ciento anual sobre el monto del último alquiler. Este monto se incrementará en los meses de julio de cada año, actualmente se paga ¢4,476,907.54, el contrato es por 3 años con vencimiento al 31 diciembre del 2023.

  Una estimación de pagos futuros de arrendamiento es como sigue:

1 años	¢	27 399 829,30
2 años		-
3 años		-
	¢	**27 399 829,30**

- ***Contrato de Servicios de Auditoría Interna*** - El 11 de octubre de 2017, el Puesto suscribió un contrato de servicios de auditoría interna con Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda de Ahorro y Préstamo. Al 30 de junio 2023, los honorarios cancelados mensualmente son por la suma de ¢1,296,332. El plazo del contrato es un año contado a partir de la fecha de su firma y es prorrogable por iguales plazos en forma automática.
- ***Contratos con Casas de Bolsa Extranjeras*** - Al 30 de junio 2023, el Puesto no tiene relación contractual directa con casas de bolsa internacionales. Toda operación bursátil que requiere la intermediación de una contraparte internacional (casa de bolsa) es liquidada DVP "entrega contra pago", a través de los servicios de custodia internacional de la CEVAL. La liquidación bajo la modalidad referida no requiere la suscripción de contratos especiales en el exterior y ofrece como ventajas las siguientes: a) Las operaciones son liquidadas a la contraparte internacional simultáneamente contra la entrega de valores y b) la custodia de valores se mantiene en una entidad de depósito domiciliada en territorio nacional (CEVAL).
- ***Contratos por Servicios Corporativos*** - Durante el período 2010, Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A. suscribió una serie de contratos con el Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo por los diferentes servicios que mensualmente le brinda al Puesto por un año prorrogable.
- ***Contrato de Servicios Profesionales de Agente de Bolsa de Mutual Valores*** – Al 30 de junio 2023, Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., tiene suscrito un contrato con la empresa 3102739539 SRL y 3102788053 S.R.L. que tiene como objeto la prestación de servicios profesionales de Agentes de Bolsa; estos servicios consisten en el manejo de la cartera de clientes del Puesto, así como la incorporación de nuevos, con los cuales se celebren y formalicen contratos de asesoría, estructuración de emisiones, titularizaciones, administración de carteras individuales, conformación de fondos de inversión, así como cualquier otro tipo que encuadre en la modalidad de las operaciones propias del mercado de valores debidamente autorizadas por el ordenamiento jurídico vigente. La vigencia del contrato es de un año prorrogable.

(24) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros medidos al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía, se detallan como sigue:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Valor razonable de los instrumentos financieros

		30 de junio 2023			
		Medidos a valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢	-	442 911 795	449 000 000	891 911 795
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢	17 791 001 999	-	-	17 791 001 999

		30 de junio 2022			
		Medidos a valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢	-	2 227 128	441 000 000	**443 227 128**
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢	16 560 160 168	-		**16 560 160 168**

Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(25) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera, (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

No se esperan impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas.

(26) Contingencias

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Los registros contables del Puesto pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2020, 2019, 2018, 2017, y 2016, por lo que existe una posible contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado el Puesto para liquidar sus impuestos.

Cesantía: Existe un pasivo contingente por el pago de auxilio de cesantía al personal del Puesto según el tiempo de servicio y de acuerdo con lo que dispone el Código de Trabajo, el cual podría ser pagado en casos de despido sin justa causa, por muerte o pensión. Bajo condiciones normales los pagos por el concepto indicado no han de ser importantes. El Puesto traslada mensualmente a la asociación solidarista de empleados importes por este concepto.

Laboral: El Puesto está afecto a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y de otras entidades estatales en materia laboral, revisando las declaraciones de salarios reportados y requerir reclasificaciones de dichas declaraciones.

(27) Hechos relevantes y subsecuentes

a) El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018 ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entró en vigor a partir del 1 de enero del 2020.

   El Reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

b) Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2020 y la presentación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Puesto o en sus estados financieros.

c) Otros hechos relevantes, se muestra sus efectos de los ajustes y reclasificaciones por transición de Normativa SUGEVAL al Reglamento de Información Financiera (RIF)

A continuación, se presenta el detalle de las reclasificaciones realizadas:

a) Reclasificación de la cartera de inversiones en instrumentos financieros por intención (valor razonable con cambios en otros resultados integrales, valor razonable con cambios en resultados).

b) Reclasificación de la valoración de instrumentos financieros e impuesto diferido al patrimonio (valor razonable con cambios en otros resultados integrales).

c) Registro de los arrendamientos NIIF 16.

d) Registro de Pérdidas esperadas de la cartera de inversiones (con cambios en ORI) al 31-12-2019.

	Saldos	Ajustes y Reclasificaciones RIF	Saldos

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

	31 diciembre, 2019	RIF 30-18			01 enero, 2020
Disponibilidades	**856,043,004**				**856,043,004**
Efectivo	300,000				300,000
Banco Central	550,310,255				550,310,255
Entidades financieras del país	27,574,163				27,574,163
Otras disponibilidades	277,858,586				277,858,586
Inversiones en Instrumentos Financieros	**24,525,634,912**				**24,525,634,912**
Participaciones en Fondos Abiertos Financieros	350,000,000		a)	-350,000,000	0
Disponibles ventas	4,970,099,299		a)	-4,970,099,299	0
Al valor razonable con cambios en resultados			a)	821,303,080	821,303,080
Al valor razonable con cambios en otros resultados			a)	4,498,796,219	4,498,796,219
Instrumentos financieros restringidos	18,660,574,909				18,660,574,909
Productos por cobrar	544,960,705				544,960,705
Cuentas y comisiones por cobrar	**71,096,534**				**71,096,534**
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	96,630				96,630
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	17,229,921				17,229,921
Impuesto sobre la renta diferido e impuestos sobre la renta por cobrar	42,403,179				42,403,179
Otras cuentas por cobrar	11,366,805				11,366,805
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	**25,895,000**				**25,895,000**
Inmuebles, mobiliario y equipo	**38,331,358**	137,651,344	**c)**		**175,982,702**
Otros activos	**135,532,908**				**135,532,908**
Gastos pagados por anticipado	123,673,171				123,673,171
Activos Intangibles	844,467				844,467
Otros activos	11,015,270				11,015,270
TOTAL ACTIVOS	**25,652,533,715**				**25,790,185,059**
Obligaciones con el publico	**16,592,826,449**				**16,592,826,449**
Otras obligaciones con el público	16,532,308,469				16,532,308,469
Cargas financieros por pagar	60,517,981				60,517,981
Obligaciones con entidades					**137,651,344**
Obligaciones por arrendamiento de activo en uso		-137,651,344	c)		137,651,344
Cuentas por pagar y provisiones	**932,547,254**				**932,547,254**
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	237,376,214				237,376,214
Impuesto sobre la renta diferido	286,337,341				286,337,341
Provisiones					0
Otras cuentas por pagar diversas	408,833,698				408,833,698
TOTAL PASIVOS	**17,525,373,703**				**17,663,025,048**
Capital Social	**3,250,000,000**				**3,250,000,000**
Capital pagado	3,250,000,000				3,250,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	**1,500,000,000**				**1,500,000,000**
Ajuste de patrimonio	**577,229,713**				**766,883,357**
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta	824,613,875		b)	824,613,875	0
Ajuste por impuesto diferido	-247,384,163		b)	-247,384,163	0
Ajuste valuación instrum. disponibles otros result integ			b)	-243,067,667	243,067,667
Ajuste por impuesto diferido valuac inst disponible otro resultado integral			b)	72,920,300	-72,920,300

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2023
(Con cifras correspondientes al 2022)

Ajuste valuación instrum restringidos otros result integral			b)	-581,546,208	581,546,208
Ajuste por impuesto diferido valuac inst restringidos otro resultado integral			b)	174,463,863	-174,463,863
Estimación deterioro instrum otros result integral		-189,653,645	d)		189,653,645
Reservas patrimoniales	**319,851,093**				**319,851,093**
Resultados acumulados por ejercicios anteriores	**879,391,826**	189,653,645	**d)**		**689,738,181**
Resultados del periodo	**1,600,687,379**				**1,600,687,379**
TOTAL PATRIMONIO	**8,127,160,012**				**8,127,160,011**
TOTAL DEL PASIVO Y EL PATRIMONIO	**25,652,533,715**				**25,790,185,059**
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	40,338,136,788				40,338,136,788
Cuentas de orden por cuenta terceros por actividad de custodia	212,954,959,585				212,954,959,585

(28) Impacto COVID-19

Durante el transcurso del año 2020, 2021 y 2022, Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., se ha enfrentado a un entorno externo enmarcado por la aparición en el contexto mundial de la pandemia por el COVID-19, lo que ha repercutido directamente en un ambiente marcado por la incertidumbre, en relación con los efectos que causará dicha pandemia en el ámbito económico y en el sector bursátil.

A raíz de lo anterior, Mutual Valores elaboró algunas modelaciones de los principales riesgos en que podría verse afectado, los cuales obedecen por un lado a metodologías definidas por la Unidad de Riesgo Corporativa y por otros escenarios planteados por SUGEVAL, que fueron corridos cuya afectación correspondía al impacto por la baja de calificación de Costa Rica, disminución de precios y por ente llamadas a márgenes, así como también la disminución de los ingresos y por tanto de los utilidades del periodo, las cuales en el transcursos del periodo 2020 no fueron materializados.

A pesar de no presentar una disminución significativa de comisiones del año 2019 a 2020, si muestra una disminución del 14.69% en la generación de comisiones. Sin embargo, los ingresos financieros del 2020 fueron superiores en un 52.93% de los obtenidos en el año 2019, lo cual compensa la disminución de comisiones y presentan resultados superiores este año 2020 respecto al anterior.