

	Nota	31-mar-24	31-mar-23	31-dic-23
Activo				
Disponibilidades	2 y 5	€ 175 138 853	168 622 260	285 839 841
Efectivo		0	300 000	-
Banco Central		38 053 690	74 848 663	49 441 099
Entidades financieras del país		44 720 452	33 640 257	58 492 277
Otras disponibilidades		92 364 711	59 833 340	177 906 465
Inversiones en instrumentos financieros	2	22 175 725 071	21 010 153 939	19 282 932 443
Valor razonables con cambios en resultados		946 162 574	893 793 795	953 975 241
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		20 828 768 284	19 749 531 560	18 056 671 912
Productos por cobrar		400 794 213	366 828 584	272 285 290
Cuentas y comisiones por cobrar	6	75 437 268	131 633 898	93 667 845
Comisiones por cobrar		0	0	4 762 995
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		0	0	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		84 724	233 424	88 115
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		60 939 022	118 587 718	60 755 655
Otras cuentas por cobrar		14 413 522	12 812 756	28 061 080
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		25 895 000	25 895 000	25 895 000
Vehículos, mobiliario y equipo (neto)	7	161 345 079	57 241 418	18 909 571
Otros activos	8	117 021 136	521 315 749	63 532 612
Gastos pagados por anticipado		105 416 086	502 047 155	51 480 871
Activos intangibles (neto)		589 780	8 253 324	1 036 471
Otros activos		11 015 270	11 015 270	11 015 270
Total activos		22 730 562 407	21 914 862 264	19 770 777 312
Pasivo y patrimonio				
Obligaciones con el público	9	0	9 544 582 300	-
A plazo		0	9 518 424 635	-
Cargos financieros por pagar		0	26 157 665	-
Obligaciones con entidades	9	8 169 650 111	39 936 041	5 908 493 273
Cuentas por pagar y provisiones		461 814 283	234 766 879	242 843 483
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	7 619	13 078 614
Impuesto sobre la renta diferido	21	158 809 473	47 294 105	133 954 395
Provisiones	11	16 970 516	19 924 620	-
Otras cuentas por pagar diversas	10	286 034 294	167 540 535	95 810 474
Total pasivos		8 631 464 394	9 819 285 220	6 151 336 756
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		277 035 340	-115 911 104	204 164 996
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable	12.c	244 472 535	-134 172 759	176 397 059
Deterioro al valor razonable con cambios		32 562 805	18 261 655	27 767 937
Reservas patrimoniales		702 635 402	633 001 217	702 635 402
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7 962 640 158	6 639 590 636	6 639 590 636
Resultado del año		406 787 113	188 896 295	1 323 049 522
Total patrimonio		14 099 098 013	12 095 577 044	13 619 440 556
Total pasivo y patrimonio	€	22 730 562 407	21 914 862 264	19 770 777 312
Cuentas de orden				
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	€	29 327 999 225	29 813 074 827	24 450 003 568
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia y administracion de carteras		144 772 978 315	184 696 132 521	169 823 996 324
	22	€ 174 100 977 540	214 509 207 348	194 273 999 892

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno



Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el periodo terminado al 31 de marzo 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Periodo terminado al	
		31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		410 160,00	210 359
Por inversiones en instrumentos financieros		464 930 957,00	477 668 586
Por ganancia por diferencias de cambio, neta	19	566 755,00	0
Por ganancia en instrumentos financieros a valor razonable		171 334 594,00	20 101 345
Total ingresos financieros		637 242 466,00	497 980 290
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		0,00	219 009 056
Por obligaciones con entidades		125 350 052,00	1 202 764
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	19	0,00	54 781 062
Por pérdidas por instrumentos al valor razonable		0,00	0
Por otros gastos financieros		0,00	0
Total gastos financieros	20	125 350 052,00	274 992 882
Por estimación por deterioro de inversiones al valor razonable		5 188 819,00	914 974
Disminución de estimación de inversiones por deterioro		393 952,00	66 317 517
Resultado financiero		507 097 547,00	288 389 951
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	15	533 223 575,00	374 727 127
Ingresos por bienes mantenidos para la venta		0,00	290 357
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		0,00	0
Por otros ingresos con partes relacionadas	4	8 004 644,00	8 144 684
Por otros ingresos operativos		262 476,00	650 873
Total ingresos de operación		541 490 695,00	383 813 041
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		228 083 389,00	148 424 472
Por cambio y arbitraje de divisas		0,00	0
Por otros gastos con partes relacionadas	4	18 102 400,00	17 134 065
Por otros gastos operativos		13 295 519,00	15 502 894
Total gastos de operación	16	259 481 308,00	181 061 431
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	17	139 139 707,00	138 434 370
Por otros gastos de administración	18	65 319 941,00	79 548 328
Total gastos administrativos		204 459 648,00	217 982 698
Resultado operacional bruto		77 549 739,00	-15 231 088
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		584 647 286,00	273 158 863
Impuesto sobre la renta	21	182 363 665,00	89 814 007
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	21	2 463 605,00	161 413
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	21	6 967 097,00	5 712 852
Resultado del año		406 787 113,00	188 896 295
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable y por deterioro		72 870 344	143 787 175
Otros resultados integrales totales del año		72 870 344,00	143 787 175
Resultado integral total del año		479 657 457,00	332 683 470

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el periodo terminado al 31 de marzo 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (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 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						188 896 295	188 896 295
Asignación a reserva legal							0
Ganancias netas disposición inversiones trasladadas estado resultados				19 888 060			19 888 060
Ajuste por deterioro de inversiones				65 402 543			65 402 543
Ajuste por valuación inversiones disponib para la venta, neto imp. Renta				58 496 572			58 496 572
Total resultado integral del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>143 787 175</u>	<u>0</u>	<u>188 896 295</u>	<u>332 683 470</u>
Saldo al 31 de marzo 2023	€	<u>4 750 000 000</u>	<u>0</u>	<u>-115 911 104</u>	<u>633 001 217</u>	<u>6 828 486 931</u>	€ <u>12 095 577 044</u>
	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 2023	€	4 750 000 000	0	204 164 996	702 635 402	7 962 640 158	€ 13 619 440 556
Resultado integral del año							
Resultado del año						406 787 113	406 787 113
Asignación a reserva legal							0
Ganancias netas por disposición de inversiones trasladadas al estado de resultados				166 612 872			166 612 872
Ajuste por deterioro de inversiones				-4 794 867			-4 794 867
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable, neto del impuesto sobre la renta				-88 947 661			-88 947 661
Total resultado integral del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72 870 344</u>	<u>0</u>	<u>406 787 113</u>	<u>479 657 457</u>
Saldo al 31 de marzo 2024	€	<u>4 750 000 000</u>	<u>0</u>	<u>277 035 340</u>	<u>702 635 402</u>	<u>8 369 427 271</u>	<u>14 099 098 013</u>

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

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado al 31 de marzo 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	<u>31/3/2024</u>	<u>31/3/2023</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	406 787 113	188 896 295
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ingreso por intereses	(464 930 957)	(477 668 586)
Ganancia o pérdida en disposición activos	-	(16 582 828)
Depreciaciones y amortizaciones	15 626 642	14 515 788
Activos arrendados por derecho de uso	(157 615 459)	215 056 283
Obligación por derecho de uso arrendado	146 033 224	(204 978 114)
Gasto por deterioro	5 188 820	914 974
Ingresos por reversión de estimación por deterioro	(393 952)	(66 317 516)
Gasto por intereses	-	219 009 056
Gasto por impuesto sobre la renta	182 363 665	89 814 007
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido	(4 503 492)	(5 551 439)
Gasto por provisiones	21 142 194	25 659 709
 Variación neta de los activos (aumento), o disminución		
Cuentas por cobrar	18 230 577	39 079 385
Otros activos	(53 935 215)	(48 653 443)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	-	-
Cuentas por pagar	202 000 284	149 101 528
Provisiones pagadas	(4 171 678)	(5 735 089)
	<u>311 821 766</u>	<u>116 560 009</u>
 Intereses cobrados	336 422 034	418 774 055
Intereses pagados	-	(224 467 640)
Impuestos pagados	(177 860 173)	(84 262 568)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	470 383 627	226 603 856
 Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Instrumentos financieros	(2 696 208 229)	(662 624 069)
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	(2 696 208 229)	(662 624 069)
 Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones con el público	-	414 315 717
Obligaciones con entidades financieras	2 115 123 614	-
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamie	2 115 123 614	414 315 717
 Aumento neto en el efectivo	(110 700 988)	(21 704 496)
Efectivo al inicio del año	285 839 841	190 326 756
Efectivo al final del año	<u>5</u> <u>175 138 853</u>	<u>168 622 260</u>

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(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 31 de marzo 2024, la Compañía tiene 23 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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 31 de marzo 2024 ese tipo de cambio se estableció en ₡499,9 y ₡506,60 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de marzo 2024, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ₡506.60 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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

- 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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable,

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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)

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 internacionales (periodo anual).

f.3. Exposición crediticia al incumplimiento (EAD)

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 & Pools.
- 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 Pools”
- Quinto, se realiza el cálculo de pérdida esperada global o monto de la estimación por incobrabilidad por cada inversión o instrumento bursátil.

$$\text{Fórmula de pérdida esperada} \quad EL = (PD * LGD * EAD * RR) + (RF)$$

- 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 cualitativa 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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 pérdida 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:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

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) Bucket 1	₡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 2024, 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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

	31 de Marzo de 2024						
	Saldo Inicial			variación			Saldo Final
	Pérdida	Ajuste por	Variación	por	Variación	Ajuste por	Pérdida
	Esperada	deterioro	por compras	vencimiento	por ventas	prospectación	Esperada
Colones							
tp del Gobierno Costa Rica	13 684 017	106 795	-	-	-	-	13 790 811
tpba del Gobierno de Costa Rica	11 678 450	103 639	6 803 180	-	(2 104 655)	-	16 480 614
bem del Banco Central de Costa Rica	2 179 297	49 773	-	-	-	-	2 229 069
cdp del Banco Nacional de Costa Rica	(0)	-	-	-	-	-	(0)
cdp del Banco de Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda	311	(2)	-	(309)	-	-	(0)
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda	15 168	(75)	-	-	-	-	15 093
CPH Mutual Cartago	15 164	-	-	-	-	-	15 164
ci de Financiera Monge	-	(163 358)	-	-	-	-	(163 358)
ci de Financiera Gente	-	-	-	-	-	-	-
ci de Financiera Multimoney	17 247	61	2 199	(2 379)	-	-	17 127
bfm20 de Financiera Monge	178 284	-	-	-	-	-	178 284
Total Colones	¢27 767 938	¢96 832	¢6 805 379	-¢2 687	-¢2 104 655	¢0	¢32 562 805

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 31 de marzo del 2024, de presentarse una degradación en la calificación para toda la cartera tendrá un efecto de incremento de ¢31,158, siendo el emisor Gobierno el único que no presenta ninguna variación.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	¢32 500 495	¢32 500 495	¢0
Financiera Monge S.A.	¢29 855	¢44 785	¢14 930
Financiera Multimoney S.A.	¢2 199	¢3 298	¢1 100
MADAP	¢30 257	¢45 386	¢15 129
Total	¢32 562 805	¢32 593 964	¢31 158

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

Como lo muestra el siguiente cuadro si la cartera total al 31 de marzo del 2024 tuviera dos degradaciones de calificación de riesgos la pérdida esperada incrementa en ¢34806,460, siendo en el emisor Gobierno el que presenta mayor efecto, de aumento por tener un vencimiento a largo plazo.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	¢32 500 495	¢67 244 636	¢34 744 141
Financiera Monge S.A.	¢29 855	¢59 716	¢29 862
Financiera Multimoney S.A.	¢2 199	¢4 398	¢2 199
MADAP	¢30 257	¢60 515	¢30 257
Total	¢32 562 805	¢67 369 265	¢34 806 460

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 31 de marzo del 2024, al siguiente Bucket tuviera un aumento en la pérdida esperada de ¢51,394,276, siendo la emisión de Gobierno la más afectada.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	¢32 500 495	¢82 492 268	¢49 991 773
Financiera Monge S.A.	¢29 855	¢433 617	¢403 762
Financiera Multimoney S.A.	¢2 199	¢31 960	¢29 761
MADAP	¢30 257	¢999 237	¢968 980
Total	¢32 562 805	¢83 957 082	¢51 394 276

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(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:

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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(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.

(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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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.

(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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(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 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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(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.
- 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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

- 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.

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:

	31-mar-24	31-mar-23
Disponibilidades	¢ 175 138 853	168 622 260
Inversiones en instrumentos financieros	22 175 725 071	21 010 153 939
Cuentas y comisiones por cobrar	75 437 268	131 633 898
	¢ 22 426 301 192	21 310 410 097

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 revertida 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 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 internacionales (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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

La presente metodología no tiene una vista al futuro para determinar un efecto sobre la pérdida esperada, que incluyan el uso de información macroeconómica, pero la entidad estará incorporando este efecto, para lo cual está revisando la metodología utilizada 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 los últimos dos años:

Saldo al 31 de diciembre del 2022	¢	83 664 198
Más: Estimación de pérdida esperada durante el año		914 974
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		<u>-66 317 517</u>
Saldo al 31 de marzo 2023	¢	<u>18 261 655</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2023	¢	27 767 937
Más: Estimación de pérdida esperada durante el año		5 188 819
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		<u>-393 952</u>
Saldo al 31 de marzo 2024	¢	<u>32 562 804</u>

En el portafolio de inversiones registra al 31 de marzo del 2024, las siguientes calificaciones de riesgos:

Calificación de riesgo	Monto Facial	Emisores
AA	1 800 000 000	Financiera Monge S.A.
AA	2 065 000 000	Financiera Multimoney, S.A.
AA	300 000 000	MADAP
B+	1 000 000 000	Banco Central de Costa Rica
B+	13 752 800 000	Gobierno de Costa Rica
	¢ <u>18 917 800 000</u>	

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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

	31-mar-24	31-dic-23
Colones		
<i>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>		
tp del Gobierno Costa Rica tasa del 7.31% hasta 11.27%, vence del 24/06/2026, hasta 27/10/2038. (Año 2023: tasa del 7.82% hasta 10.58%, vence del 28/06/2023, hasta 26/09/2029)	€ 12 608 304 534	4 383 652 931
tpba del Gobierno de Costa Rica con tasa del 6.45% al 6.91% y vence del 26/04/2034 y al 26/04/2044 (Año 2023: tasa del 6.946% al 7.4060% y vence del 26/04/2034 y al 26/04/2044)	2 704 818 274	2 688 596 006
cdp del Banco Nacional de Costa Rica con tasa del 8,27% al 9,791, vencimiento del 04/08/2023 al 02/02/2024	-	3 029 645 660
cdp del Banco de Costa Rica con tasa del 9,80%, vencimiento del 21/12/2023	-	2 529 785 800
bem del Banco Central de C.R. tasa del 9.35% con vencimiento del 23/04/2025	1 043 564 890	-
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda (Año 2023: tasa de 4.2315% al 10,85%, vencimiento del 08/04/2023 al 12/01/2024)	-	74 395 953
CPH Mutual Cartago con tasa del 10.85% y vencimiento del 12/01/2024	-	1 511 552 520
MIL SINPE Banco Central de C.R. tasa del 5.25% con vencimiento del 01/04/2024	275 200 521	-
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda con tasa de 5.25% y vencimiento al 26/02/2027 (Año 2023: tasa de 5.25% y vencimiento al 26/02/2027)	291 812 796	266 098 314
ci de Financiera Gente, Año 2023: tasa 11,50%, vence 21/12/2023	-	2 122 612 080
ci de Financiera Monge, tasa del 10,50% y vence del 24/02/2025 (Año 2023: tasa del 9,50% y vence del 23/08/2023)	1 814 405 454	1 792 681 308
ci de Financiera Multimoney, tasa del 7,25% al 9,75% y vence del 13/09/2024 al 28/02/2025 (Año 2023: tasa del 11,50% y vence del 01/03/2024)	2 090 661 815	266 585 898
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Participaciones en el Fondo de Inversión del Mercado de Dinero No Diversificado Mutual I	-	113 223 795
Participaciones en el Fondo de Ingreso No Diversificado	300 000 000	
Inversiones en Fondos de Titularización cerrados colones	451 000 000	453 000 000
Total Colones	€ 21 579 768 284	19 231 830 266
Dólares		
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales bde45 Gobierno Costa Rica tasa del 7.16% y vence del 12/03/2045	-	1 083 925 089
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados Inversiones en Fondos de Inversión financieros de corto plazo no diversificado dólares	195 162 574	327 570 000
Total Dólares	€ 195 162 573,92	1 411 495 089,00
Productos por cobrar	400 794 213,00	366 828 584,00
	€ 22 175 725 071	21 010 153 939

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Al 31 de marzo 2024, 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 31 de marzo de 2024, los resultados del VaR normativo son (¢1,995,843.58)

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

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 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:

	31-mar-24	31-mar-23
VaR de portafolio colones	0,27%	0,53%
Nivel de confianza	95%	95%
VaR de inversiones	0,8500%	0,87%
Pérdida esperada	₡89 564 104	₡160 945 133
	31-mar-24	31-mar-23
VaR de portafolio dólares	0,00%	0,00%
Nivel de confianza	95%	95%
VaR de inversiones	0,00%	0%
Pérdida esperada	\$0	\$0

Al 31 de marzo 2024, 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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

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.

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 (¢752.688.252) y ¢815.712.482, para marzo 2024.

De igual manera, dicha variación en las tasas de interés actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢37.310.188 para las inversiones en colones y \$3.852 para las inversiones en dólares para marzo 2024, 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 31 de marzo 2024 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

31 de marzo 2024					
Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días	
Colones 8,69% ¢	21 579 768 284	3 143 685 745	2 079 394 841	16 356 687 698	
Dólares 0,00%	195 162 574	195 162 574	-	-	
¢	21 774 930 858	3 338 848 319	2 079 394 841	16 356 687 698	

31 de marzo 2023					
Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días	
Colones 9,14% ¢	19 231 830 266	6 009 227 388	6 455 446 777	6 767 156 101	
Dólares 5,42%	1 411 495 095	327 570 000	-	1 083 925 095	
¢	20 643 325 361	6 336 797 388	6 455 446 777	7 851 081 197	

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:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

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

		<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	39 901	112 230
Fondo Garantía BNV		182 323	109 595
Inversiones en instrumentos financieros		385 240	2 585 393
Productos por cobrar		15 842	10 025
Cuentas y comisiones por cobrar		167	468
Total activos		<u>623 472</u>	<u>2 817 711</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público	US\$	-	1 889 350
Cargos financieros por pagar		-	6 332
Obligaciones Por Recursos Tomados Del Mercado De Liquidez Me		636 067	-
Otras cuentas por pagar diversas		24 807	13 861
Total pasivos		<u>660 874</u>	<u>1 909 543</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>(37 401)</u>	<u>908 168</u>

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 31 de marzo 2024, el impacto de un aumento de ¢10 en el tipo de cambio del dólar, sería una pérdida de ¢(374.011). 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.

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 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

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

Colones

		31 de marzo 2024					
		Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
<u>Activo</u>							
Efectivo	¢	62 560 505	-	-	-	-	62 560 505
Inversiones en instrumentos financieros		-	575 200 520,83	2 117 485 224	2 079 394 841	16 807 687 698	21 579 768 284
Productos por cobrar		-	354 304 026,44	38 464 691	-	-	392 768 717
Cuentas y comisiones por cobrar		-	75 352 543	-	-	-	75 352 543
		<u>62 560 505</u>	<u>1 004 857 091</u>	<u>2 155 949 915</u>	<u>2 079 394 841</u>	<u>16 807 687 698</u>	<u>22 110 450 049</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones con el público		-	-	-	-	-	-
Cargos financieros por pagar		-	-	-	-	-	-
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez		-	7 701 385 597	-	-	-	7 701 385 597
Obligaciones con Instituciones		-	6 996 651	15 057 556	11 805 733	112 173 285	146 033 224
Otras cuentas por pagar		-	237 023 144	212 223 903	-	-	449 247 048
		<u>-</u>	<u>7 945 405 392</u>	<u>227 281 459</u>	<u>11 805 733</u>	<u>112 173 285</u>	<u>8 296 665 869</u>
	¢	<u>62 560 505</u>	<u>(6 940 548 302)</u>	<u>1 928 668 455</u>	<u>2 067 589 108</u>	<u>16 695 514 413</u>	<u>13 813 784 180</u>

Dólares

		31 de marzo 2024					
		Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
<u>Activo</u>							
Disponibilidades	\$	39 901	-	-	-	182 323	222 223
Inversiones en instrumentos financieros		385 240	-	-	-	-	385 240
Productos por cobrar		15 842	-	-	-	-	15 842
Cuentas y comisiones por cobrar		167	-	-	-	-	167
		<u>441 150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>182 323</u>	<u>623 472</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones con Entidades Financieras		636 067	-	-	-	-	636 067
Otras cuentas por pagar		1 784,92	23 022,10	-	-	-	24 807
		<u>637 851</u>	<u>23 022</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>660 874</u>
	\$	<u>(196 702)</u>	<u>(23 022)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>182 323</u>	<u>\$(37 401)</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

Colones

31 de marzo 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	47 516 979	0	-	-	-	47 516 979
Inversiones en inst financieros	164 721 915	1 044 069 477	4 800 435 996	6 455 446 777	6 767 156 101	19 231 830 266
Productos por cobrar	672 518	178 607 729	182 015 105	59 853	-	361 355 206
Cuentas y comis por cobrar	12 790 857	118 587 718	-	-	-	131 378 575
	<u>225 702 270</u>	<u>1 341 264 923</u>	<u>4 982 451 101</u>	<u>6 455 506 630</u>	<u>6 767 156 101</u>	<u>19 772 081 025</u>
Pasivo						
Obligaciones con el público	8 486 934 245	-	-	-	-	8 486 934 245
Cargos financieros por pagar	22 700 578	-	-	-	-	22 700 578
Obligaciones con Instituciones	4 144 107	4 178 641	4 213 463	13 529 384	13 870 445	39 936 041
Otras cuentas por pagar	34 806 870	-	-	98 386 449	94 006 056	227 199 374
	<u>8 548 585 800</u>	<u>4 178 641</u>	<u>4 213 463</u>	<u>111 915 833</u>	<u>107 876 501</u>	<u>8 776 770 239</u>
	<u>€ (8 322 883 530)</u>	<u>1 337 086 282</u>	<u>4 978 237 637</u>	<u>6 343 590 797</u>	<u>6 659 279 600</u>	<u>10 995 310 786</u>

Dólares

31 de marzo 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	112 230	-	-	-	109 595	\$ 221 825
Inversiones en inst financieros	600 000	-	-	-	1 985 393	2 585 393
Productos por cobrar	2 116	7 909	-	-	-	10 025
Cuentas y comis por cobrar	468	-	-	-	-	468
	<u>714 814</u>	<u>7 909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 094 988</u>	<u>2 817 711</u>
Pasivo						
Obligaciones con el público	1 889 350	-	-	-	-	1 889 350
Cargos financieros por pagar	6 332	-	-	-	-	6 332
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	13 861,17	-	-	-	-	13 861
	<u>1 909 543</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 909 543</u>
	<u>\$ (1 194 729)</u>	<u>7 909</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 094 988</u>	<u>\$ 908 168</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 antepone 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.

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 setiembre 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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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 31 de marzo 2024, la Compañía cuenta con un capital base de ¢10,540,777,920.

(3) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Cuenta	31-mar-24	31-mar-23	Causa de la restricción
Otras disponibilidades (véase nota 5)	¢ 92 364 711	59 833 340	Aporte Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 9)	0	11 487 335 303	Garantía sobre operaciones de reportos
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 9)	15 994 393 718	0	Garantía sobre operaciones en Mercado de Liquidez
	¢ <u>16 086 758 429</u>	<u>11 547 168 643</u>	

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

	31-mar-24	31-mar-23
Activos:		
<u>Disponibilidades</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 23 978 744	9 549 177
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar a Mutual SFI (véase nota 6)	¢ 84 724	0
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo (véase nota 6)	¢ 0	229 921
<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	291 812 796	340 494 267
Fondos de inversiones administrados por Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	946 162 574	893 793 795
<u>Productos por cobrar</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	1 531 250	4 060 787
Intereses por cobrar en fondos de inversión	10 421 434	4 906 030
	¢ <u>1 273 991 522</u>	<u>1 253 033 977</u>

Pasivos:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

Cuentas por pagar a			
Grupo Mutual Alajuela La Vivienda por servicios administrativos	¢	0	873 685
Obligaciones por derecho de uso - edificios e instalaciones Grupo Mutual		146 033 224	39 936 041
	¢	<u>146 033 224</u>	<u>40 809 726</u>
		<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
Ingresos:			
<u>Intereses</u>			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo	¢	111 635	71 730
<u>Inversiones</u>			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo		12 831 611	13 631 134
<u>Comisiones por colocación de fondos de Inversión:</u>			
Ingreso Fondos de Titularización		7 035 491	7 717 625
Comisiones Mutual Safi por colocación participaciones		2 313 563	2 289 027
<u>Comisiones por servicios bursátiles</u>			
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo (véase nota 15)		131 750 711	143 146 231
<u>Servicios Administrativos y otros</u>			
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo		579 924	629 932
Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.		1 350 000	0
Mutual Soc Fondos de Inversión S.A.		6 074 720	7 514 752
	¢	<u>162 047 655</u>	<u>175 000 431</u>
Gastos:			
<u>Alquiler pagado por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento</u>			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢	15 654 646	12 548 944
<u>Servicios corporativos</u>			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		18 102 400	17 134 065
	¢	<u>33 757 046</u>	<u>29 683 009</u>

Al 31 de marzo 2024 y 2023, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios es por

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

¢39,758,910 y de ¢38,622,296 respectivamente.

Durante el año terminado al 31 de marzo 2024 y 2023, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢2,771,079 y ¢2,607,883 respectivamente.

(5) Disponibilidades

Al 31 de marzo 2024 las disponibilidades se integran como se detalla a continuación:

	<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
Efectivo en caja chica	¢ 0	300 000
Depósitos en BCCR moneda local	38 053 690	74 848 663
Depósitos en BCCR moneda Extranjera	20 741 708	24 091 080
Entidades financieras moneda extranjera	23 978 744	9 549 177
Disponibilidades restringidas	92 364 711	59 833 340
	<u>¢ 175 138 853</u>	<u>168 622 260</u>

Al corte del 31 de marzo 2024 y 2023, existen disponibilidades restringidas por ¢92,364,711 y ¢59,833,340 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 31 de marzo 2024 las cuentas y comisiones por cobrar se integran como se detalla a continuación:

	<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
Compañías relacionadas (véase nota 4)	84 724	233 424
Otras cuentas por cobrar	¢ 14 413 522	12 812 756
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 21)	60 939 022	118 587 718
	<u>¢ 75 437 268</u>	<u>131 633 898</u>

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

Pérdida en valuación de inversiones	¢ 180 118 433	349 322 389
Otras diferencias temporarias	23 011 639	45 970 004
Total	<u>203 130 072</u>	<u>395 292 392</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Tasa de impuesto		30%	30%
Total activo por impuesto diferido	¢	<u>60 939 022</u>	<u>118 587 718</u>

(7) Vehículos, mobiliario y equipo

Al 31 de marzo los vehículos, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

	31 de marzo de 2024				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos en uso de Arrendamiento	Vehículos	Total
<u>Costo original</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2023	¢ 11 050 436	22 611 989	136 154 159	26 014 478	195 831 061
Adquisiciones	-	-	157 615 459	-	157 615 459
Disposiciones	-	-	(136 154 159)	-	(136 154 159)
Saldo al 31 de marzo 2024	<u>11 050 436</u>	<u>22 611 989</u>	<u>157 615 459</u>	<u>26 014 478</u>	<u>217 292 361</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(6 482 080)	(12 823 307)	(136 154 159)	(21 461 944)	(176 921 490)
Gasto por depreciación del año	(264 368)	(1 130 600)	(13 134 622)	(650 362)	(15 179 952)
Disposiciones	-	-	136 154 159	0	136 154 159
Saldo al 31 de marzo 2024	<u>(6 746 448)</u>	<u>(13 953 907)</u>	<u>(13 134 622)</u>	<u>(22 112 306)</u>	<u>(55 947 283)</u>
	¢ <u>4 303 988</u>	<u>8 658 082</u>	<u>144 480 837</u>	<u>3 902 172</u>	<u>161 345 078</u>
	31 de marzo de 2023				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Edificio en uso de Arrendamiento	Vehículos	Total
<u>Costo original</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2021	¢ 12 881 776	26 226 512	351 210 442	26 014 478	416 333 207
Adquisiciones	0	0	-215 056 283	-	-215 056 283
Disposiciones	(220 794)	(4 217 669)	-	-	(4 438 463)
Saldo al 31 de marzo 2023	<u>12 660 982</u>	<u>22 008 843</u>	<u>136 154 159</u>	<u>26 014 478</u>	<u>196 838 461</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(6 130 122)	(14 765 851)	(107 438 745)	(18 860 496)	(147 195 214)
Gasto por depreciación del año	(290 019)	(1 136 561)	(11 346 180)	(650 362)	(13 423 122)
Disposiciones	134 317	4 217 669	16 669 305	-	21 021 291
Saldo al 31 de marzo 2023	<u>(6 285 824)</u>	<u>(11 684 743)</u>	<u>(102 115 619)</u>	<u>(19 510 858)</u>	<u>(139 597 044)</u>
	¢ <u>6 375 158</u>	<u>10 324 100</u>	<u>34 038 540</u>	<u>6 503 620</u>	<u>57 241 417</u>

(8) Activos intangibles

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Al 31 de marzo los activos intangibles se detallan como sigue:

		31-mar-24	31-mar-23
Impuestos renta pagado anticipado (pendiente de aplicar)	¢	93 981 284	494 220 479
Póliza de seguros pagada por anticipado		2 405 775	2 026 113
Otros gastos pagados por anticipado		7 334 554	4 771 216
Impuesto patente municipal		1 694 472	1 029 345
		105 416 086	502 047 155
Activo intangible ⁽¹⁾		589 780	8 253 324
Otros activos		11 015 270	11 015 270
	¢	117 021 136	521 315 749

(1) Al 31 de marzo los activos intangibles se detallan como sigue:

		31-mar-24	31-mar-23
<u>Costo original</u>			
Saldo inicial	¢	5 786 864	13 111 993
Adquisiciones		-	-
Disposiciones		(1 089 007)	-
Saldo final		4 697 857	13 111 993
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo inicial		(4 750 394)	(3 766 003)
Gasto por amortización		(446 690)	(1 092 666)
Disposiciones		1 089 007	-
Saldo final		(4 108 077)	(4 858 669)
Valor en libros	¢	589 780	8 253 324

(9) Obligaciones con el público y con entidades financieras

Al 31 de marzo las obligaciones con el público se detallan como sigue:

		31-mar-24	31-mar-23
Obligaciones por operaciones pactadas en reportos	¢	-	9 518 424 635
Intereses sobre operaciones pactadas en reportos		-	26 157 665
	¢	-	9 544 582 300

Al 31 de marzo 2024 y 2023, las obligaciones se encuentran garantizadas por inversiones por la suma de ¢15,994,393,718 (Mercado MIL) y ¢11,487,335,303 (recompras) respectivamente. (Véase nota 3).

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Obligaciones con entidades financiera-por derecho de uso- Edificio Grupo Mutual	¢	146 033 224	39 936 041
Obligaciones por derecho de uso- Arrendamiento Sistema		-	-
Obligaciones por recursos tomados del Mercado de Liquidez		8 001 691 000	-
Intereses por pagar por obligaciones tomadas en el ML		21 925 886	-
	¢	<u>8 169 650 110</u>	<u>39 936 041</u>

Al 31 de marzo 2024 los pagos futuros del pasivo por arrendamientos se presentan como sigue:

Derecho en Uso - Edificio

Año	Pagos	Amortización	Interés	Saldo del Contrato
31/12/2024	43 717 002	33 859 940	9 857 062	112 173 285
31/12/2025	60 710 224	51 786 934	8 923 289	60 386 350
31/12/2026	63 745 735	60 386 350	3 359 385	0
	<u>168 172 961</u>	<u>146 033 224</u>	<u>22 139 737</u>	<u>0</u>

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de las oficinas actuales con Grupo Mutual por un período de tres años, renovar a partir del 1 de enero de 2024. Este contrato de arrendamiento no establece un depósito en garantía. Al 31 de marzo 2024 y 2023, 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 y ¢13,134,621 respectivamente, 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 ¢2,520,025 y ¢1,202,764 respectivamente, en la cuenta Gastos financieros por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento.

Por otra parte, desde el mes de abril 2023 Mutual Valores, se incorporó al Mercado Integrado de Liquidez del BCCR (MIL), para atender sus necesidades de financiamiento de la cartera propia, que históricamente había atendido exclusivamente a través del mercado de reportos tripartitas de la Bolsa Nacional de Valores (BNV). Para realizar operaciones en el MIL, se trasladan los títulos valores para su aprobación, las cuales corresponden a las garantías disponibles (títulos de Gobierno o BCCR) desde la custodia en Mutual Valores Custodio, hacia el Fideicomiso 1044 del BNCR que administra las garantías del mercado MIL del BCCR en SINPE.

(10) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de marzo las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
<u>Cuentas por pagar diversas</u>		

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Impuesto sobre la renta (ver nota 21)	¢	182 363 848	89 814 007
Impuesto sobre el Valor Agregado		22 103 487	20 135 127
Retenciones patronales y obreras		10 566 697	10 688 726
Impuesto sobre la renta s/salarios y dietas		1 579 657	1 421 157
Vacaciones por pagar		26 592 947	22 919 929
Aguinaldo por pagar		9 850 967	9 243 770
Comisiones por pagar		14 415 969	2 259 074
Por pagar auditoría externa		6 271 048	4 192 049
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas		-	873 685
Otras cuentas por pagar		12 289 674	5 993 011
	¢	286 034 294	167 540 535

(11) Provisiones

Al 31 de marzo las provisiones se detallan como sigue:

	31 de marzo 2024		
	Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2023	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	21 142 194	21 142 194
Provisiones pagadas	-	(4 171 679)	(4 171 679)
Saldo al 31 de marzo 2024	-	16 970 516 ¢	16 970 516

	31 de marzo 2023		
	Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2021	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	25 659 709	25 659 709
Provisiones pagadas	-	(5 735 089)	(5 735 089)
Saldo al 31 de marzo 2023	-	19 924 620 ¢	19 924 620

(12) Patrimonio

(a) Capital social

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

El capital social está representado al 31 de marzo 2024, 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 31 de marzo 2024, no hay capitalización de utilidades pendientes de inscribir.

(c) Ajustes al patrimonio

Al 31 de marzo 2024, 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 ¢244,472,534 (marzo 2023 pérdida no realizada por -¢134,172,759) y una estimación por deterioro por ¢32,562,805 (marzo 2023 por ¢18,261,655), para un total de saldo en la cuenta de Ajuste al patrimonio de ¢277,035,339 (marzo 2023 por -¢134,172,759).

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:

	<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
Utilidad neta	¢ 406 787 113	188 896 295
Utilidad neta disponible para accionistas	386 447 757	179 451 480
Cantidad promedio de acciones comunes	4 750 000	4 750 000
Utilidad neta por acción básica	¢ <u>81,36</u>	<u>37,78</u>

(14) Ingresos brutos

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

	Por el periodo terminado al	
	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Ingresos por disponibilidades:		
Intereses sobre saldo de ctas corrientes y ahorros	111 635	71 730
Intereses del fondo de garantía	298 526	138 629
Ingresos financieros:		
Intereses fondos abierto	7 869 798	4 029 318
Intereses y descuentos compañías relacionadas (véase nota 4)	4 961 812	9 601 816
Intereses y descuentos otros emisores	452 099 345	464 037 452
Disminución de estimaciones por instrumentos financieros	393 952	66 317 517
Ganancia por diferencial de cambio (Véase nota 19)	45 676 428	529 924 970
Ganancia en negociación de instrumentos financieros	171 334 594	20 101 345
<u>Total ingresos financieros</u>	<u>682 746 090</u>	<u>1 094 222 777</u>
Comisiones bursátiles:		
Comisiones otros clientes	399 159 303	229 536 967
Comisiones compañías relacionadas (véase nota 4)	134 064 274	145 190 160
Otros Ingresos compañías relacionadas (véase nota 4):	8 004 644	8 144 684
Otros ingresos operativos	262 476	941 231
<u>Total ingresos de operación</u>	<u>541 490 697</u>	<u>383 813 042</u>
	<u>1 224 236 787</u>	<u>1 478 035 819</u>

(15) Comisiones por servicios

Por el periodo de un año terminado el 31 de marzo 2024 las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Nota	Por el periodo terminado al	
		31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Comisiones por instrumentos de renta fija colones	¢	335 705 379	165 753 519
Comisiones por instrumentos de renta fija dólares		58 196 196	55 611 795
Comisiones por operaciones de reporto colones		3 051 013	3 256 929
Comisiones por operaciones de reporto dólares		2 199 127	4 669 625
Otras comisiones varias		7 586	245 099
Subtotal otros clientes	¢	<u>399 159 301</u>	<u>229 536 967</u>
Comisiones partes relacionadas colones	¢	129 777 174	137 599 292
Comisiones partes relacionadas dólares		4 287 100	7 590 868
Subtotal partes relacionadas Grupo Mutual	4	<u>134 064 274</u>	<u>145 190 160</u>
	¢	<u>533 223 575</u>	<u>374 727 127</u>

(16) Gastos de operación

Por el periodo terminado al 31 de marzo 2024 los gastos de operación se detallan a continuación:

	Nota	Por el periodo terminado al	
		31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
<u>Comisión por servicios</u>			

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Comisiones de agentes corredores	¢	124 191 263	80 213 208
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico		2 248 293	-
Cuota mantenimiento de BNV		4 903 871	5 618 617
Comisiones por volumen de transacción		84 017 980	52 351 201
Gastos del fondo de garantía de la BNV		206 151	87 105
Otras comisiones por servicios		10 897 270	9 688 095
Comisión Administración Custodia BNCR		-	466 245
Comisión por Administración de Fideicomisos-ME		1 618 561	-
<u>Por otros gastos con partes relacionadas</u>			-
Gastos por serv corporativos Grupo Mutual		18 102 400	17 134 065
<u>Otros gastos operativos</u>			
Servicios bancarios		2 852 902	3 148 580
Otros gastos operativos		9 068 355	9 194 100
Patente Municipal		1 029 345	2 119 641
Atención de clientes		95 817	791 473
Otros impuestos pagados		249 100	249 100
	¢	<u>259 481 308</u>	<u>181 061 431</u>

(17) Gastos de personal

Por el periodo de un año terminado el 31 de marzo 2024 los gastos de personal se detallan como sigue:

Nota	Por el periodo terminado al	
	31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
Salarios	¢ 80 037 036	89 483 942
Dietas Junta Directiva	5 792 877	5 278 826
Aguinaldo	7 697 441	7 244 120
Vacaciones	4 403 403	3 953 210
Incentivos	843 174	928 112
Otras retribuciones	789 975	63 084
Cargas sociales	21 863 817	20 577 161
Fondo de capitalización laboral	2 771 079	2 607 884
Prestaciones legales	4 403 387	4 150 907
Seguros riesgos del trabajo y otros	1 405 569	1 348 170
Productos alimenticios	63 000	62 850
Uniformes	612 663	68 000
Capacitación	6 640 194	2 668 104
Otros gastos de personal	1 816 091	-
	¢ <u>139 139 706</u>	<u>138 434 370</u>

(18) Otros gastos administrativos

Por el periodo de un año terminado el 31 de marzo 2024 los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

Por el periodo terminado al	
31 de marzo 2024	31 de marzo 2023

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Gastos de servicios externos	¢	26 618 554	36 948 666
Gastos de movilidad y comunicaciones		1 292 230	1 335 547
Gastos de infraestructura		14 529 590	12 852 939
Otros gastos generales		22 879 570	28 411 176
	¢	<u>65 319 944</u>	<u>79 548 328</u>

(19) Ganancia por diferencias de cambio, neta

Al 31 de marzo 2024 el saldo de la ganancia por diferencias de cambio y UD neta se detalla como sigue:

	Nota	Por el periodo terminado al	
		31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
<u>Ingresos</u>			
Por otras obligaciones financieras	¢	26 681 010	356 750 463
Por otras cuentas por pagar y provisiones		596 200	2 448 845
Por disponibilidades		12 470 807	6 431 744
Por inversiones en instrumentos financieros		5 739 146	163 193 948
Por cuentas y comisiones por cobrar		189 265	1 099 971
		<u>45 676 428</u>	<u>529 924 971</u>
<u>Gastos</u>			
Por otras obligaciones financieras		9 594 360	143 236 055
Por otras cuentas por pagar y provisiones		8 338 814	10 913 332
Por disponibilidades		13 319 754	37 214 378
Por inversiones en instrumentos financieros		13 545 840	390 326 478
Por cuentas y comisiones por cobrar		310 905	3 015 790
		<u>45 109 673</u>	<u>584 706 033</u>
Pérdida por diferencial de cambio, neta	¢	-	(54 781 062)
Ganancia por diferencias de cambio, neta	¢	<u>566 755</u>	<u>-</u>

(20) Ingresos y gastos financieros

Por el periodo terminado al 31 de marzo 2023 los gastos financieros se detallan a continuación:

	Nota	Por el periodo terminado al	
		31 de marzo 2024	31 de marzo 2023
<u>Ingresos</u>			
Ingresos Financieros Por Disponibilidades	¢	410 160	210 359
Productos Por Inversiones En Instrum. Financ. a Valor Razonable En Resultados		7 869 798	4 029 318
Producto en inversiones por intereses		479 985 008	479 724 902
Producto en inversiones por descuentos		10 141 066	3 585 056

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Producto en inversiones por primas		(40 100 407)	(17 388 314)
Rendimiento de Fondos de titularización		7 035 491	7 717 625
Ganancias Por Diferencial Cambiario		566 755	-
Otros Ingresos Financieros		171 334 594	20 101 344
		<u>637 242 465</u>	<u>497 980 290</u>
<u>Gastos</u>			
Intereses por financiamiento op de reporto	¢	-	219 009 056
Obligaciones entidades financieras y no financieras		125 350 052	1 202 764
Pérdida por diferencial de cambio		-	54 781 062
	¢	<u>125 350 052</u>	<u>274 992 882</u>

(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 31 de marzo 2023 es el siguiente:

		<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
<u>Impuesto sobre la renta corriente</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta corriente (ver nota 10)	¢	182 363 848	89 814 007
<u>Impuesto sobre la renta diferido</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta diferido		2 463 605	161 413
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido		(6 967 097)	(5 712 852)
Impuesto sobre la renta, neto	¢	<u>177 860 356</u>	<u>84 262 568</u>

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:

		<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
Utilidad antes de impuesto	¢	584 647 286	273 158 863
Otros gastos no deducibles		777 216	1 467 419
Gasto no deducible por activo de derecho de uso		31 444 227	1 187 403
Gastos deducibles del periodo		(8 000 000)	(8 000 000)
Gastos no deducibles gastos por uso de provisión		16 970 516	19 924 620
Ingresos no gravables participación capital otras empresas		-	-
Ingresos no gravables por reversión gastos no deducibles periodos anteriores		(212 017)	(538 044)
<u>Base imponible</u>		<u>625 627 227</u>	<u>287 200 261</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Tasa del impuesto	30%	30%
Total impuesto sobre la renta	¢ 187 688 168	86 160 078
(-)Anticipo de renta	-	(409 326 980)
(-) Impuesto Pagado sobre ganancias de capital y retención 2%	(505 280)	(171 750)
(-) Pago a cuenta aplicado	(51 113 477)	(37 766 215)
Total impuesto sobre la renta por pagar	136 069 411	(361 104 867)
(-) Pago a cuenta devengado (por aplicar en otros periodos)	(42 362 528)	(46 955 534)
	¢ 93 706 884	(408 060 401)

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 2019, 2020, 2021, 2022 y la que se presentó para el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

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

		31 de marzo 2024		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢	-	(158 809 473)	(158 809 473)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio		54 035 530	-	54 035 530
Provisiones y gastos acumulados por pagar		6 903 492	-	6 903 492
	¢	60 939 022	(158 809 473)	(97 870 452)

		31 de marzo 2023		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢	-	(47 294 105)	(47 294 105)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio		104 796 717	-	104 796 717
Provisiones y gastos acumulados por pagar		13 791 001	-	13 791 001
	¢	118 587 718	(47 294 105)	71 293 612

(22) Cuentas de orden

A continuación, el detalle de estas cuentas:

	31-mar-24	31-mar-23
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de Custodia a)	29 327 999 225	29 813 074 827
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de Custodia b)	144 772 978 315	184 696 132 521
	174 100 977 540	214 509 207 348

21.1.a Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia

	31-mar-24	31-mar-23
<u>Valores negociables en custodia</u>		
Efectivo Restringido por llamada a margen	¢ 0	0

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Custodia - disponibles-colones

Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	4 196 880 065	4 537 383 968
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	453 708 006	454 988 670
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR	362 293 980	3 062 369 526
Bóveda-MN	15 000 000	0

Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera

Central Valores Privado Internacional	0	677 453 181
	<u>5 027 882 051</u>	<u>8 732 195 345</u>

Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)

Custodia a valor mercado - dados en garantía-Colones		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR) en colones	0	7 070 983 980
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR en colones	15 994 393 718	4 009 879 411
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR en dólares	0	-
Custodia a valor mercado - dados en garantía-Mon Extranjera		
Central Valores Privado Internacional	0	406 471 906

Valores Negociables Pendientes De Recibir

Ventas a futuro

Ventas a futuro- Mercado Liquidez	275 200 521	0
	<u>16 269 594 239</u>	<u>11 487 335 297</u>

Contratos a futuro pendientes de liquidar

Compras a futuro-colones	7 707 898 140	8 555 516 393
Compras a futuro-Moneda Extranjera	322 624 796	1 038 027 791
	<u>8 030 522 936</u>	<u>9 593 544 184</u>
¢	<u>29 327 999 226</u>	<u>29 813 074 826</u>

21.1.b Cuentas de orden por cuenta a terceros por actividad de custodia

	<u>31-mar-24</u>	<u>31-mar-23</u>
<u>Efectivo y cuentas por cobrar por actividades de custodia</u>		
Efectivo por actividad de custodia-colones	0	7 619
Efectivo por cobrar -colones	¢ <u>84 724</u>	<u>0</u>
	<u>84 724</u>	<u>7 619</u>

Valore negociables en custodia

Custodia - disponibles-colones

Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	11 244 889 878	9 432 622 299
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	709 689 728	709 012 630
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	76 557 835 905	75 583 684 954

Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera

Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	2 893 522 280	2 401 491 358
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	7 467 297 698	4 611 169 119
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	4 074 286 235	4 708 216 223
	<u>102 947 521 724</u>	<u>97 446 196 583</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

<u>Valores Negociables en Custodia - pignorado-Colones</u>		
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	30 765 816	29 433 533
<u>Valores Negociables en Custodia-pignorado-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	20 447 615 748	23 261 400 898
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	20 270 453	1 459 074 568
	<u>20 498 652 017</u>	<u>24 749 908 999</u>
 Valores negociables dado en garantía		
<u>Custodia-dados en garantía-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	2 523 017 244	1 741 602 330
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	144 692 067	428 951 456
	<u>2 667 709 311</u>	<u>2 170 553 786</u>
	¢	
 <u>Valores Negociables recibidos en garantía (Fideicomiso de Garantía)</u>		
Recibidos en garantía a valor mercado-Colones		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	0	8 171 898 320
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	4 354 005 810	10 457 576 874
Recibidos en garantía a valor mercado-Moneda Extranjera		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	2 529 424 241	4 245 089 555
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	2 968 124 127	9 754 325 766
	<u>9 851 554 178</u>	<u>32 628 890 515</u>
 <u>Valores Negociables Pendientes De Recibir</u>		
Contratos a futuro pendientes de liquidar		
Compras a futuro		
Compras a futuro-Colones	87 679 597	0
Compras a futuro Mercado de Liquidez-Colones	0	0
Compras a futuro-Moneda Extranjera	931 854 238	1 569 563 213
Ventas a futuro		
Ventas a futuro-Colones	2 505 723 575	15 477 539 052
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	5 282 198 950	10 653 472 754
Ventas a futuro- Mercado Liquidez	0	0
	<u>8 807 456 360</u>	<u>27 700 575 019</u>
	¢ <u>144 772 978 314</u>	<u>184 696 132 521</u>

Al 31 de marzo 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.

(a) Títulos valores en custodia

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

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

Pertenenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Custodia disponible		31-mar-24	31-mar-23
		Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor de mercado
<u>Colones:</u>					
Propia	Local	Otras custodias	¢	4 211 880 065	4 537 383 968
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		362 293 980	3 062 369 526
Propia	Internacional	Otras custodias		453 708 006	454 988 670
<u>US Dólares:</u>					
Propia	Local	Otras custodias	¢	-	-
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta			677 453 181
			¢	<u>5 027 882 051</u>	<u>8 732 195 345</u>
Pertenencia de la custodia	Lugar de custodia	Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor facial
<u>Colones:</u>					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	¢	76 557 835 905	75 583 684 954
Terceros	Local	Otras Custodias		11 244 889 878	9 432 622 299
Terceros	Internacional	Otras Custodias		709 689 728	709 012 630
Terceros	Bóveda	Otras Custodias		-	-
<u>US Dólares:</u>					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		4 074 286 235	4 708 216 223
Terceros	Local	Otras Custodias		2 893 522 280	2 401 491 358
Terceros	Internacional	Otras Custodias		7 467 297 698	4 611 169 119
			¢	<u>102 947 521 724</u>	<u>97 446 196 583</u>

(b) 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 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

31 de marzo 2024				
	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Propias</u>				
De 0 a 30 Días	7 707 898 140	636 843	275 200 521	-
De 31 a 60 Días	-	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-	-
	<u>7 707 898 140</u>	<u>636 843</u>	<u>275 200 521</u>	<u>-</u>
<u>Terceros</u>				
De 0 a 30 Días	35 559 022	1 444 712	2 453 603 000	9 850 610
De 31 a 60 Días	52 120 574	365 057	52 120 574	546 496
De 61 a 90 Días	-	29 658	-	29 658
	<u>87 679 597</u>	<u>1 839 428</u>	<u>2 505 723 575</u>	<u>10 426 765</u>

31 de marzo 2023				
	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Propias</u>				
De 0 a 30 Días	8 555 516 393	1 901 324	-	-
De 31 a 60 Días	-	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-	-
	<u>8 555 516 393</u>	<u>1 901 324</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Terceros</u>				
De 0 a 30 Días	-	1 736 622	14 556 672 761	13 035 668
De 31 a 60 Días	-	1 138 299	920 866 291	6 477 973
De 61 a 90 Días	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>2 874 921</u>	<u>15 477 539 052</u>	<u>19 513 642</u>

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.

(c) 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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de marzo 2024 la Compañía había efectuado un aporte de ¢92,364,711, equivalente a US\$182,323 (¢59,833,340 equivalente a US\$109,595 al 31 de marzo de 2023) (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 2 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 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, y el mismo fue renovado automáticamente por tres años más, siendo la nueva fecha de vencimiento diciembre 2026.
- ***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 31 de diciembre 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 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.

(b) Otros contratos

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

- ***Contratos con Casas de Bolsa Extranjeras*** - Al 31 de marzo 2024, 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).
- ***Contrato de Servicios Profesionales de Agente de Bolsa de Mutual Valores*** – Al 31 de marzo 2024, 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.
- ***Contrato de Servicios de Software como servicio de Business Process Management (BPM)*** - Al 21 de setiembre 2023 venció el contrato que Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., tenía suscrito con la empresa CAM-X TECHNOLOGIES, S. A. que tenía como objeto la prestación de servicios de software como servicio BPM; este servicio no fue renovado dado que el proveedor no deseaba continuar brindando el servicio y que sugirió que indirectamente se contratará la empresa española INDENOVA, bajo la legislación de ese país. Sin embargo, Mutual Valores decidió no someterse a dicha legislación por lo que no estaba dispuesta a seguir contratando el servicio brindado hasta ese momento.
- ***Contrato de Servicios de Software como servicio de Openworkplace (OWP)*** - Al 31 de marzo 2024, Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., tiene suscrito un contrato con la Bolsa Nacional de Valores S.A., que tiene como objeto la prestación de servicios de software como servicio de OWP; este servicio consiste en la gestión individual de portafolios y asesoría de inversión mediante el modelo SaaS (*Software as a Service*). La vigencia del contrato es de tres años prorrogable, a partir del 23 de diciembre de 2020.

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de marzo de 2024
 (Con cifras correspondientes al 2023)

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

	31 de marzo 2024			
	Medidos a valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ -	495 162 574	451 000 000	946 162 574
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 20 536 955 488	-	-	20 536 955 488

	31 de marzo 2023			
	Medidos a valor razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ -	440 793 795	453 000 000	893 793 795
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 19 409 037 294	-	-	19 409 037 294

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

Los registros contables del Puesto pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2023, 2022, 2021, 2020, y 2019, por lo que existe una posible

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de marzo de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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

Entre la fecha de cierre al 31 de marzo de 2024 y la presentación de los estados financieros existen 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.