Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de situación financiera
30 de junio 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	Nota		30-jun-24	30-jun-23	31-dic-23
Activo					
Disponibilidades	**2 y 5**	¢	**250 126 854**	**1 157 265 298**	**285 839 841**
Efectivo			0	300 000	-
Banco Central			80 271 263	1 038 737 102	49 441 099
Entidades financieras del país			56 305 609	35 557 772	58 492 277
Otras disponibilidades			113 549 982	82 670 423	177 906 465
Inversiones en instrumentos financieros	**2**		**23 733 356 958**	**19 382 013 556**	**19 282 932 443**
Valor razonables con cambios en resultados			955 335 138	891 911 795	953 975 241
Valor razonable con cambios en otro resultado integral			22 399 251 620	18 073 388 957	18 056 671 912
Productos por cobrar			378 770 200	416 712 804	272 285 290
Cuentas y comisiones por cobrar	**6**		**75 135 990**	**112 716 202**	**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			223 377	231 408	88 115
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar			63 136 794	98 531 514	60 755 655
Otras cuentas por cobrar			11 775 819	13 953 279	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**		**151 794 919**	**43 865 551**	**18 909 571**
Otros activos	**8**		**327 327 155**	**569 825 022**	**63 532 612**
Gastos pagados por anticipado			326 113 593	551 649 094	51 480 871
Activos intangibles (neto)			198 292	7 160 658	1 036 471
Otros activos			1 015 270	11 015 270	11 015 270
Total activos			**24 563 636 876**	**21 291 580 628**	**19 770 777 312**
Pasivo y patrimonio					
Obligaciones con el público	**9**		**0**	**1 181 749 337**	**-**
A plazo			0	1 176 790 909	-
Cargos financieros por pagar			0	4 958 428	-
Obligaciones con entidades	**9**		**9 415 251 072**	**6 739 129 424**	**5 908 493 273**
Cuentas por pagar y provisiones			**631 199 128**	**564 240 377**	**242 843 483**
Cuentas por pagar por servicios bursátiles			10 331 500	-	13 078 614
Impuesto sobre la renta diferido	**21**		140 299 660	115 380 668	133 954 395
Provisiones	**11**		29 654 642	37 142 946	-
Otras cuentas por pagar diversas	**10**		450 913 326	411 716 763	95 810 474
Total pasivos			**10 046 450 200**	**8 485 119 138**	**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			**241 575 567**	**111 477 272**	**204 164 996**
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable	**12.c**		206 780 459	82 713 499	176 397 059
Deterioro al valor razonable con cambios			34 795 108	28 763 773	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			**860 335 549**	**672 392 365**	**1 323 049 522**
Total patrimonio			**14 517 186 676**	**12 806 461 490**	**13 619 440 556**
Total pasivo y patrimonio		¢	**24 563 636 876**	**21 291 580 628**	**19 770 777 312**
Cuentas de orden					
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		¢	32 199 714 361	30 084 264 168	24 450 003 568
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia y administracion de carteras			145 030 463 550	186 589 256 527	169 823 996 324
	22	¢	**177 230 177 911**	**216 673 520 695**	**194 273 999 892**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA) — Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA) Fecha: 2024.07.30 16:45:37 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA) — Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA) Fecha: 2024.07.30 13:01:02 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad y Administrativo

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA) — Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA) Fecha: 2024.07.30 18:23:08 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Resultados Integral
Por el periodo terminado al 30 de junio 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Periodo trimestre terminado de		Periodo terminado al	
		Abr - jun 2024	Abr - jun 2023	30 de junio 2024	30 de junio 2023
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		443 556	351 987	853 716,00	562 346
Por inversiones en instrumentos financieros		497 394 212	538 021 531	962 325 169,00	1 015 690 117
Por ganancia por diferencias de cambio, neta	19	216 302	3 688 766	783 057,00	0
Por ganancia en instrumentos financieros a valor razonable		155 197 177	303 168 425	326 531 771,00	323 269 770
Total ingresos financieros		**653 251 247**	**845 230 710**	**1 290 493 713,00**	**1 339 522 234**
Gastos financieros					
Por obligaciones con el público		-	217 395 095	0,00	436 404 151
Por obligaciones con entidades		130 355 243	894 511	255 705 295,00	2 097 275
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	19	-	-	0,00	51 092 296
Por pérdidas por instrumentos al valor razonable		-	303 433	0,00	303 433
Por otros gastos financieros		-	-	0,00	0
Total gastos financieros	20	**130 355 243**	**218 593 039**	**255 705 295,00**	**489 897 155**
		-	-		
Por estimación por deterioro de inversiones al valor razonable		2 232 303	11 554 752	7 421 122,00	12 469 726
Disminución de estimación de inversiones por deterioro		-	1 052 635	393 952,00	67 370 152
		-	-		
Resultado financiero		**520 663 701**	**616 135 554**	**1 027 761 248,00**	**904 525 505**
		-			
Ingresos de operación		-			
Por comisiones por servicios	15	476 524 092	530 429 784	1 009 747 667,00	905 156 911
Ingresos por bienes mantenidos para la venta		-	(39 098)	0,00	251 258
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		68 897 207	557 059	68 897 207,00	557 059
Por otros ingresos con partes relacionadas	4	7 307 146	9 006 482	15 311 790,00	17 151 166
Por otros ingresos operativos		183 656	313 299	446 132,00	964 171
Total ingresos de operación		**552 912 101**	**540 267 525**	**1 094 402 796,00**	**924 080 564**
		-			
Gastos de operación		-			
Por comisiones por servicios		207 775 020	232 513 900	435 858 409,00	380 938 372
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-	0,00	0
Por otros gastos con partes relacionadas	4	18 478 990	16 169 072	36 581 390,00	33 303 137
Por otros gastos operativos		5 995 431	2 188 297	19 290 950,00	17 691 191
Total gastos de operación	16	**232 249 441**	**250 871 269**	**491 730 749,00**	**431 932 700**
		-			
Gastos administrativos		-			
Por gastos de personal	17	146 724 213	141 834 015	285 863 920,00	280 268 385
Por otros gastos de administración	18	75 598 589	72 597 134	140 918 530,00	152 145 462
Total gastos administrativos		**222 322 802**	**214 431 149**	**426 782 450,00**	**432 413 847**
		-	-		
Resultado operacional bruto		**98 339 858**	**74 965 108**	**175 889 597,00**	**59 734 018**
		-	-		
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		**619 003 559**	**691 100 662**	**1 203 650 845,00**	**964 259 523**
Impuesto sobre la renta	21	170 008 961	212 413 078	352 372 626,00	302 227 085
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	21	-	-	2 463 605,00	161 413
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	21	4 553 838	4 808 489	11 520 935,00	10 521 341
Resultado del año		**453 548 436**	**483 496 072**	**860 335 549,00**	**672 392 365**
		-	-		
Otros resultados integrales, neto de impuesto		-	-		
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable y por deterioro		(35 459 773)	227 388 376	37 410 571	371 175 551
Otros resultados integrales totales del año		**(35 459 773)**	**227 388 376**	**37 410 571,00**	**371 175 551**
Resultado integral total del año		**418 088 663**	**710 884 448**	**897 746 120,00**	**1 043 567 916**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA) Fecha: 2024.07.30 16:46:08 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA) Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA) Fecha: 2024.07.30 13:01:32 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad y Administrativo

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA) Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA) Fecha: 2024.07.30 18:23:29 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado al 30 de junio 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							672 392 365		672 392 365
Asignación a reserva legal									0
Ganancias netas disposición inversiones trasladadas estado resultados					322 996 767				322 996 767
Ajuste por deterioro de inversiones					54 900 426				54 900 426
Ajuste por valuación inversiones disponib para la venta, neto imp. Renta					-6 721 642				-6 721 642
Total resultado integral del año			**0**	**0**	**371 175 551**	**0**	**672 392 365**		**1 043 567 916**
Saldo al 30 de junio 2023		¢	**4 750 000 000**	**0**	**111 477 272**	**633 001 217**	**7 311 983 001**	¢	**12 806 461 490**

	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							860 335 549		860 335 549
Asignación a reserva legal									0
Ganancias netas por disposición de inversiones trasladadas al estado de resultados					321 800 891				321 800 891
Ajuste por deterioro de inversiones					-7 027 170				-7 027 170
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable, neto del impuesto sobre la renta					-277 363 150				-277 363 150
Total resultado integral del año			**0**	**0**	**37 410 571**	**0**	**860 335 549**		**897 746 120**
Saldo al 30 de junio 2024		¢	**4 750 000 000**	**0**	**241 575 567**	**702 635 402**	**8 822 975 707**	¢	**14 517 186 676**

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Fecha: 2024.07.30 16:46:32 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Fecha: 2024.07.30 13:02:06 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad y Administrativo

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Fecha: 2024.07.30 18:23:47 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado al 30 de junio 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	30/6/2024	30/6/2023
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	**860 335 549**	**672 392 365**
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ingreso por intereses	(962 325 169)	(1 015 690 117)
Ganancia o pérdida en disposición activos	-	(22 339 909)
Depreciaciones y amortizaciones	31 248 270	34 741 401
Activos arrendados por derecho de uso	(158 258 963)	215 056 283
Obligación por derecho de uso arrendado	135 930 189	(217 514 326)
Gasto por deterioro	7 421 123	12 469 726
Ingresos por reversión de estimación por deterioro	(393 952)	(67 370 150)
Gasto por intereses	-	436 404 151
Gasto por impuesto sobre la renta	352 372 627	302 227 085
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido	(9 057 330)	(10 359 927)
Gasto por provisiones	41 037 814	53 057 012
Variacion neta de los activos (aumento), o dismunición		
Cuentas por cobrar	18 531 855	57 997 081
Otros activos	(264 632 722)	(98 255 382)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	-	-
Cuentas por pagar	358 701 003	461 356 700
Provisiones pagadas	(11 383 172)	(15 914 066)
	399 527 122	798 257 926
Intereses cobrados	855 840 259	906 911 366
Intereses pagados	-	(463 061 972)
Impuestos pagados	(343 315 297)	(291 867 158)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	**912 052 084**	**950 240 163**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Instrumentos financieros	(4 313 556 205)	1 232 286 793
Adquisición de mobiliario y equipo	(5 036 476)	-
Dividendos pagados	-	-
Adquisición de activo intangible	-	-
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	**(4 318 592 681)**	**1 232 286 793**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones con el público	-	(7 927 318 009)
Obligaciones con entidades financieras	3 370 827 610	6 711 729 595
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamient	**3 370 827 610**	**(1 215 588 414)**
Aumento neto en el efectivo	(35 712 987)	966 938 542
Efectivo al inicio del año	285 839 841	190 326 756
Efectivo al final del año	**250 126 854**	**1 157 265 298**

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

MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARVIN SANTOS SANCHEZ ALVAREZ (FIRMA)
Fecha: 2024.07.30 16:46:51 -06'00'

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General

MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARIA ISABEL OVIEDO AGUILAR (FIRMA)
Fecha: 2024.07.30 13:02:41 -06'00'

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad y Administrativo

JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Firmado digitalmente por JOSE TOMAS HERNANDEZ JINESTA (FIRMA)
Fecha: 2024.07.30 18:24:04 -06'00'

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno Corporativo

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 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 30 de junio 2024, la Compañía tiene 27 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.

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

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

(d) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

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

ii. Transacciones en moneda extranjera

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

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

iii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una flotación administrada. Al 30 de junio 2024 ese tipo de cambio se estableció en ¢530,41 y ¢543,13 por US$1,00 para la compra y venta de divisas.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de junio 2024, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢530.41 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.

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:

- 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

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,

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

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 $EL = (PD * LGD*EAD*RR) + (RF)$

f.1. Probabilidad de incumplimiento (PD)

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

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

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

a. Registro a resultados.

b. Costo amortizado.

c. Registro a patrimonio.

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

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

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

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

Dónde: RR= tasa de recuperación.

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

f.3. Exposición crediticia al incumplimiento (EAD)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo Futuro y Prospección (RF)

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

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

Efecto del cambio de metodología

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

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

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

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

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

A continuación, se presentan el comportamiento de la pérdida esperada durante el periodo 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 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

	30 de junio de 2023						
	Saldo Inicial Pérdida Esperada	**Ajuste por deterioro**	**Variación por compras**	**Variación por vencimientos**	**Variación por ventas**	**Ajuste por prospectación**	**Saldo Final Pérdida Esperada**
Colones							
tp del Gobierno Costa Rica	**13 684 017**	87 928	-	-	-	-	**13 771 944**
tptba del Gobierno de Costa Rica	**11 678 450**	(2 022 437)	15 629 760	-	(6 542 240)	-	**18 743 532**
bem del Banco Central de Costa Rica	**2 179 297**	28 533	-	-	-	-	**2 207 829**
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda	**311**	(2)	-	(309)	-	-	**(0)**
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda	**15 168**	4 695	-	-	-	-	**19 863**
CPH Mutual Cartago	**15 164**	-	-	-	-	-	**15 164**
ci de Financiera Monge	**-**	(158 676)	-	-	-	-	**(158 676)**
ci de Financiera Multimoney	**17 247**	100	2 199	(2 379)	-	-	**17 167**
bfm20 de Financiera Monge	**178 284**	-	-	-	-	-	**178 284**
Total Colones	**₡27 767 938**	**-₡2 059 860**	**₡15 631 958**	**-₡2 687**	**-₡6 542 240**	**₡0**	**₡34 795 108**
	₡27 767 938	**(2 059 860)**	**15 631 958**	**(2 687)**	**(6 542 240)**	**-**	**₡34 795 108**

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

Como se puede observar en el siguiente cuadro para la cartera total al 30 de junio del 2024, de presentarse una degradación en la calificación para toda la cartera tendrá un efecto de incremento de ¢31,742, siendo el emisor Gobierno el único que no presenta ninguna variación.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	₡34 731 628	₡34 731 628	₡0
Financiera Monge S.A.	₡30 984	₡46 478	₡15 494
Financiera Multimoney S.A.	₡2 238	₡3 358	₡1 119
MADAP	₡30 258	₡45 387	₡15 129
Total	₡34 795 108	₡34 826 850	₡31 742

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

Como lo muestra el siguiente cuadro si la cartera total al 30 de junio del 2024 tuviera dos degradaciones de calificación de riesgos la pérdida esperada incrementa en ¢36,457,392, 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	₡34 731 628	₡71 125 534	₡36 393 907
Financiera Monge S.A.	₡30 984	₡61 973	₡30 989
Financiera Multimoney S.A.	₡2 238	₡4 477	₡2 239
MADAP	₡30 258	₡60 516	₡30 258
Total	₡34 795 108	₡71 252 500	₡36 457 392

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

Es importante mencionar que el desplazamiento de toda la cartera registrada al 30 de junio del 2024, al siguiente Bucket tuviera un aumento en la pérdida esperada de ¢53,545,585, siendo la emisión de Gobierno la más afectada.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	₡34 731 628	₡86 846 014	₡52 114 387
Financiera Monge S.A.	₡30 984	₡449 725	₡418 740
Financiera Multimoney S.A.	₡2 238	₡32 512	₡30 274
MADAP	₡30 258	₡1 012 442	₡982 184
Total	₡34 795 108	₡88 340 693	₡53 545 585

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio 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.

(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

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 30 de junio 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 30 de junio 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.

- 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:

		30-jun-24	30-jun-23
Disponibilidades	¢	250,126,854	1,157,265,298
Inversiones en instrumentos financieros		23,733,356,958	19,382,013,556
Cuentas y comisiones por cobrar		75,135,990	112,716,202
	¢	24,058,619,802	20,651,995,055

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Saldo al 31 de diciembre del 2023	¢	27,767,937
Más: Estimación de pérdida esperada durante el año		7,421,122
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		-393,952
Saldo al 30 de junio 2024	¢	34,795,107

En el portafolio de inversiones registra al 30 de junio 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+	15,692,800,000	Gobierno de Costa Rica
¢	20,857,800,000	

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

		30-jun-24	30-jun-23
Colones			
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales			
tp del Gobierno Costa Rica tasa del 6.97% hasta 11.27%, vence del 24/06/2026, hasta 27/10/2038. (Año 2023: tasa del 7.82% hasta 10.58%, vence del 24/06/2026, hasta 22/08/2035)	¢	14,463,566,599	7,428,916,834
tptba del Gobierno de Costa Rica con tasa del 5.81% al 6.33% y vence del 26/04/2034 y al 26/04/2044 (Año 2023: tasa del 7.4888% al 7.9488% y vence del 26/04/2034 y al 26/04/2044)		2,704,102,525	2,693,047,205
bem del Banco Central de C.R. tasa del 9.35% con vencimiento del 23/04/2025		1,038,000,000	1,048,001,160
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda (Año 2023: tasa de 7.2819% al 8.3235%, vencimiento del 06/09/2023 al 23/11/2023)		-	3,044,823
CPH Mutual Cartago con tasa del 10.85% y vencimiento del 12/01/2024		-	1,329,040,297
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda con tasa de 5.25% y vencimiento al 26/02/2027 (Año 2023: tasa de 5.25% y vencimiento al 26/02/2027)		293,383,935	279,342,135
ci de Financiera Gente, Año 2023: del 10.00% al 11,50% y vence 01/09/2023 al 21/12/2023		-	2,131,415,411
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)		2,080,223,187	1,805,807,124
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)		1,819,975,374	266,324,615
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	449,000,000
Total Colones	¢	23,150,251,621	17,547,163,398
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		-	1,088,449,354
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en Fondos de Inversión financieros de corto plazo no diversificado dólares		204,335,138	329,688,000
Total Dólares	¢	204,335,138	1,418,137,354
Productos por cobrar		378,770,200.00	416,712,804.00
	¢	23,733,356,958	19,382,013,556

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2024, los resultados del VaR normativo son (¢2,344,079.32)

En relación con la metodología interna de valoración, el VaR analítico está basado en el análisis de varianzas-covarianzas, tiene su origen en la Moderna Teoría de Carteras, pero introduce un elemento básico en el análisis: La descomposición de los instrumentos componentes de la

cartera en flujos de caja equivalentes para el análisis detallado de sus características de riesgo dentro del contexto de la cartera.

El Valor en Riesgo o VaR es una técnica para medir la exposición al riesgo de mercado de una cartera. Podemos definir el VaR de una cartera de inversión como la mínima pérdida esperada para un horizonte temporal y nivel de confianza determinados, medido en una moneda de referencia específica. Es importante puntualizar que el VaR no representa el "peor escenario" que puede producirse, sino más bien un nivel de pérdidas que se produce con relativa frecuencia, la cual será función del nivel de confianza elegido para calcular el VaR.

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

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

	30-jun-24	**30-jun-23**
VaR de portafolio colones	0,18%	0,46%
Nivel de confianza	95%	95%
VaR de inversiones	0,3043%	0,76%
Pérdida esperada	**₡68.152.374**	**₡128.831.190**

	30-jun-24	**30-jun-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 30 de junio 2024, el análisis en dólares no se realiza, debido a que no se presentan isines a la fecha.

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

b) Riesgo de tasa de interés

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

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 junio 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 junio 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 30 de junio 2024 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

	30 de junio 2024					
	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Colones	8.42%	¢	23,150,251,621	2,942,426,673	3,123,590,823	17,084,234,124
Dólares	0.00%		204,335,138	204,335,138	-	-
		¢	**23,354,586,758**	**3,146,761,811**	**3,123,590,823**	**17,084,234,124**

	30 de junio 2023					
	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Colones	9.14%	¢	17,547,163,398	4,053,491,152	1,595,364,912	11,898,307,334
Dólares	5.42%		1,418,137,354	1,418,137,354	-	-
		¢	**18,965,300,752**	**5,471,628,506**	**1,595,364,912**	**11,898,307,334**

c) Riesgo cambiario

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

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

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

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

Al 30 de junio 2024, el impacto de un aumento de ¢10 en el tipo de cambio del dólar, sería una pérdida de ¢(14.524). En el caso de una disminución el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario.

		30-jun-24	30-jun-23
Activos:			
Disponibilidades	US$	70.723	43.899
Fondo Garantía BNV		214.080	150.452
Inversiones en instrumentos financieros		385.240	2.580.872
Productos por cobrar		19.735	51.296
Cuentas y comisiones por cobrar		434	902
Total activos		**690.211**	**2.827.421**
Pasivos:			
Obligaciones con el público	US$	-	1.868.703
Cargos financieros por pagar		-	8.907
Obligaciones Por Recursos Tomados Del Mercado De Liquidez Me		666.218	-
Otras cuentas por pagar diversas		22.541	18.704
Total pasivos		**688.758**	**1.896.314**
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US$	**1.452**	**931.107**

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 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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

Colones

		30 de junio 2024					
		Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo							
Efectivo	¢	99,064,763	-	-	-	-	99,064,763
Inversiones en instrumentos financieros		-	300,000,000.00	1,814,607,738	3,123,590,823	17,912,053,059	23,150,251,621
Productos por cobrar		-	278,494,862.17	89,807,798	-	-	368,302,660
Cuentas y comisiones por cobrar		-	74,905,993	-	-	-	74,905,993
		99,064,763	653,400,855	1,904,415,536	3,123,590,823	17,912,053,059	23,692,525,037
Pasivo							
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez		-	8,925,952,318	-	-	-	8,925,952,318
Obligaciones con Instituciones		-	7,637,770	15,661,159	24,735,206	87,896,054	135,930,189
Otras cuentas por pagar		-	408,851,683	210,391,630	-	-	619,243,313
		-	9,342,441,771	226,052,789	24,735,206	87,896,054	9,681,125,820
	¢	99,064,763	(8,689,040,915)	1,678,362,746	3,098,855,617	17,824,157,005	14,011,399,217

Dólares

		30 de junio 2024					
		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	$	70,723	-	-	-	214,080	284,802
Inversiones en instrumentos financieros		385,240	-	-	-	-	385,240
Productos por cobrar		19,735	-	-	-	-	19,735
Cuentas y comisiones por cobrar		434	-	-	-	-	434
		476,131	-	-	-	214,080	690,211
Pasivo							
Obligaciones con Entidades Financieras		666,218	-	-	-	-	666,218
Otras cuentas por pagar		1,403.98	21,136.72	-	-	-	22,541
		667,622	21,137	-	-	-	688,758
	$	(191,490)	(21,137)	-	-	214,080	$ 1,452

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Colones

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

Dólares

		30 de junio 2023					
		Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
Activo							
Disponibilidades	$	43,899	-	-	-	150,452	$ 194,351
Inversiones en inst financieros		600,000	-	-	-	1,980,872	2,580,872
Productos por cobrar		7,399	43,897	-	-	-	51,296
Cuentas y comis por cobrar		902	-	-	-	-	902
		652,200	43,897	-	-	2,131,324	2,827,421
Pasivo							
Obligaciones con el público		1,868,703	-	-	-	-	1,868,703
Cargos financieros por pagar		8,907	-	-	-	-	8,907
Otras cuentas por pagar		18,704.44	-	-	-	-	18,704
		1,896,314	-	-	-	-	1,896,314
	$	(1,244,114)	43,897	-	-	2,131,324	$ 931,107

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio 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.

2. Personas

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

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

3. Tecnología y eventos externos

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

Administración del capital

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

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

Riesgo de capital

La Ley del Mercado de Valores de Costa Rica establece que los Puestos de Bolsa tengan un capital pagado mínimo de funcionamiento ajustado periódicamente por la Superintendencia General de Valores. Al cierre de junio 2024, el monto vigente es de ¢208.000.000.

Suficiencia Patrimonial

El capital del Puesto de Bolsa está regulado por el “Reglamento sobre gestión de riesgo” aprobado por el CONASSIF, cuyo objetivo es velar por la solvencia de dichas entidades y proteger la estabilidad económica del sistema. Esta normativa contempla un nivel de exigencias en donde sus recursos disponibles puedan cubrir aquellas exigencias derivadas de

los riesgos en que incurren sus actividades; esta cobertura debe ser igual o mayor a cero para que cumpla con los requerimientos dispuestos en dicho reglamento.

Al 30 de junio 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		30-jun-24	**30-jun-23**	Causa de la restricción
Otras disponibilidades (véase nota 5)	¢	113,549,982	82,670,423	Aporte Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 9)		16,097,147,052	12,477,232,559	Garantía sobre operaciones en Mercado de Liquidez
	¢	16,210,697,034	12,559,902,982	

(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:

		30-jun-24	30-jun-23
Activos:			
Disponibilidades			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢	27,535,658	15,375,146
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo (véase nota 6)	¢	223,377	231,408
Inversiones en instrumentos financieros			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		293,383,935	282,386,958
Fondos de inversiones administrados por Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.		955,335,138	891,911,795
Productos por cobrar			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		1,540,761	1,702,289
Intereses por cobrar en fondos de inversión		12,298,965	9,017,251
	¢	1,290,317,834	1,200,624,847
Pasivos:			
Obligaciones por derecho de uso - edificios e instalaciones Grupo Mutual		135,930,189	27,399,829
	¢	135,930,189	27,399,829

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

		30-jun-24	30-jun-23
Ingresos:			
Intereses			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo	¢	228,765	149,485
Inversiones			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo		23,511,244	26,849,226
Comisiones por colocación de fondos de Inversión:			
Ingreso Fondos de Titularización		13,304,162	16,031,396
Comisiones Mutual Safi por colocación participaciones		5,052,788	4,823,383
Comisiones por servicios bursátiles			
Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo (véase nota 15)		244,704,336	285,032,687
Servicios Administrativos y otros			
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo		1,158,063	1,235,978
Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.		2,700,000	900,000
Mutual Soc Fondos de Inversión S.A.		11,453,726	15,015,188
	¢	302,113,084	350,037,343
Gastos:			
Alquiler pagado por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢	32,487,275	24,789,635
Servicios corporativos			
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		36,581,390	33,303,137
	¢	69,068,665	58,092,772

Al 30 de junio 2024 y 2023, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios es por ¢81,493,564 y de ¢79,809,016 respectivamente.

Durante el año terminado al 30 de junio 2024 y 2023, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢5,697,531 y ¢5,321,128 respectivamente.

(5) Disponibilidades

Al 30 de junio 2024 las disponibilidades se integran como se detalla a continuación:

		30-jun-24	30-jun-23
Efectivo en caja chica	¢	0	300.000
Depósitos en BCCR moneda local		80.271.263	1.038.737.102
Depósitos en BCCR moneda Extranjera		28.769.951	20.182.626
Entidades financieras moneda extranjera		27.535.658	15.375.146
Disponibilidades restringidas		113.549.982	82.670.423
	¢	250.126.854	1.157.265.298

Al corte del 30 de junio 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 30 de junio 2024 las cuentas y comisiones por cobrar se integran como se detalla a continuación:

		30-jun-24	30-jun-23
Compañías relacionadas (véase nota 4)		223.377	231.408
Otras cuentas por cobrar	¢	11.775.819	13.953.279
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 21)		63.136.794	98.531.514
	¢	75.135.990	112.716.202
(1) El detalle del activo por impuesto diferido es el siguiente:			
Pérdida en valuación de inversiones	¢	172.264.880	266.440.084
Otras diferencias temporarias		38.191.098	61.998.297
Total		210.455.978	328.438.381
Tasa de impuesto		30%	30%
Total activo por impuesto diferido	¢	63.136.794	98.531.514

(7) Vehículos, mobiliario y equipo

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

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

	30 de junio de 2024				
	Mobiliario y equipo	**Equipo de cómputo**	**Activos en uso de Arrendamiento**	**Vehículos**	**Total**
Costo original					
Saldos al 31 de diciembre de 2023 ¢	11,050,436	22,611,989	136,154,159	26,014,478	195,831,061
Adquisiciones	580,966.00	4,455,510	158,258,963	-	163,295,439
Disposiciones	-	(3,211,389)	(136,154,159)	-	-139,365,548
Saldo al 30 de junio 2024	11,631,402	23,856,110	158,258,963	26,014,478	219,760,952
Depreciación acumulada					
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	(533,577)	(2,199,297)	(26,376,494)	(1,300,724)	(30,410,092)
Retiros del año		-			-
Disposiciones	-	3,211,389	136,154,159	0	139,365,548
Saldo al 30 de junio 2024	(7,015,657)	(11,811,215)	(26,376,494)	(22,762,668)	(67,966,034)
¢	4,615,745	12,044,895	131,882,469	3,251,810	151,794,919

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

(8) Activos intangibles

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

		30-jun-24	30-jun-23
Impuestos renta pagado anticipado (	¢	312.511.618	541.209.035
Póliza de seguros pagada por anticipado		4.423.134	4.130.503
Otros gastos pagados por anticipado		7.484.369	5.280.210
Impuesto patente municipal		1.694.472	1.029.345
		326.113.593	551.649.094
Activo intangible (1)		198.292	7.160.658
Otros activos		1.015.270	11.015.270
	¢	327.327.155	569.825.022

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

		30-jun-24	30-jun-23
Costo original			
Saldo inicial	¢	5.786.864	13.111.993
Adquisiciones		-	-
Disposiciones		(1.089.007)	-
Saldo final		4.697.857	13.111.993
Amortización acumulada			
Saldo inicial		(4.750.394)	(3.766.003)
Gasto por amortización		(838.178)	(2.185.332)
Disposiciones		1.089.007	-
Saldo final		(4.499.566)	(5.951.335)
Valor en libros	¢	198.292	7.160.658

(9) Obligaciones con el público y con entidades financieras

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

		30-jun-24	30-jun-23
Obligaciones por operaciones pactadas en reportos	¢	-	1.176.790.909
Intereses sobre operaciones pactadas en reportos		-	4.958.428
	¢	-	1.181.749.337

Al 30 de junio 2024 y 2023, las obligaciones del Mercado MIL se encuentran garantizadas por inversiones por la suma de ¢16,210,697,034 y ¢12,559,902,982 respectivamente. (Véase nota 3).

		30-jun-24	30-jun-23
Obligaciones con entidades financiera-por derecho de uso- Edificio Grupo Mutual	¢	135,930,189	27,399,829
Obligaciones por recursos tomados del Mercado de Liquidez		9,267,722,649	6,705,000,000
Intereses por pagar por obligaciones tomadas en el ML		11,598,235	6,729,595
	¢	9,415,251,073	6,739,129,424

Al 30 de junio 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	29 614 743,36	23 298 928,92	6 315 814,45	112 631 259,95
31/12/2025	60 957 013,43	51 998 367,40	8 958 646,04	60 632 892,55
31/12/2026	64 004 864,08	60 632 892,55	3 371 971,55	-
	154 576 621	**135 930 189**	**18 646 432**	**0**

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 30 de junio 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 ¢26,376,494 y ¢22,692,360 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 ¢6,110,781 y ¢2,097,275 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 30 de junio las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

		30-jun-24	30-jun-23
Cuentas por pagar diversas			
Impuesto sobre la renta (ver nota 21)	¢	352.372.626	302.227.085
Impuesto sobre el Valor Agregado		17.731.593	26.465.021
Retenciones patronales y obreras		12.754.345	12.073.729
Impuesto sobre la renta s/salarios y dietas		1.767.521	1.551.200
Vacaciones por pagar		22.457.329	24.880.723
Aguinaldo por pagar		17.979.999	15.700.974
Comisiones por pagar		9.032.800	15.570.570
Por pagar auditoría externa		8.331.385	6.107.447
Otras cuentas por pagar		8.485.729	7.140.014
	¢	**450.913.327**	**411.716.763**

(11) Provisiones

Al 30 de junio las provisiones se detallan como sigue:

	30 de junio 2024			
	Obligaciones patronales	Otras provisiones		Total
Saldo al 31 de diciembre 2023	-	-		-
Gasto por aumento en la provisión	-	41.037.814		41.037.814
Provisiones pagadas	-	(11.383.171)		(11.383.171)
Saldo al 30 de junio 2024	-	29.654.642	¢	29.654.642

	30 de junio 2023			
	Obligaciones patronales	Otras provisiones		Total
Saldo al 31 de diciembre 2022	-	-		-
Gasto por aumento en la provisión	-	53.057.012		53.057.012
Provisiones pagadas	-	(15.914.066)		(15.914.066)
Saldo al 30 de junio 2023	-	37.142.946	¢	37.142.946

(12) Patrimonio

(a) Capital social

El capital social está representado al 30 de junio 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 30 de junio 2024, no hay capitalización de utilidades pendientes de inscribir.

(c) Ajustes al patrimonio

Al 30 de junio 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 ¢206,780,459 (junio 2023 pérdida no realizada por ¢82,713,499) y una estimación por deterioro por ¢34,795,108 (junio 2023 por ¢28,763,773), para un total de saldo en la cuenta de Ajuste al patrimonio de ¢241,575,567 (junio 2023 por ¢111,477,272).

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

(d) Pago de dividendos

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

(13) Utilidad básica por acción

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

		30-jun-24	30-jun-23
Utilidad neta	¢	860.335.549	672.392.365
Utilidad neta disponible para accionistas		817.318.772	638.772.747
Cantidad promedio de acciones comunes		4.750.000	4.750.000
Utilidad neta por acción básica	¢	172,07	134,48

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(14) Ingresos brutos

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

	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Abr - jun 2024	Abr - jun 2023	30 de junio 2024	30 de junio 2023
Ingresos por disponibilidades:				
Intereses sobre saldo de ctas corrientes y ahorros	117 130	77 755	228 765	149 485
Intereses del fondo de garantía	326 426	274 232	624 952	412 861
Ingresos financieros:				
Intereses fondos abierto	6 217 023	4 733 127	14 086 821	8 762 445
Intereses y descuentos compañías relacionadas (véase nota 4)	4 462 610	8 484 964	9 424 422	18 086 780
Intereses y descuentos otros emisores	486 714 579	524 803 440	938 813 924	988 840 892
Disminución de estimaciones por instrumentos financieros	-	1 052 635	393 952	67 370 152
Ganancia por diferencial de cambio (Véase nota 19)	72 742 032	148 220 101	118 418 460	678 145 071
Ganancia en negociación de instrumentos financieros	155 197 177	303 168 425	326 531 771	323 269 770
Total ingresos financieros	725 776 977	990 814 679	1 408 523 067	2 085 037 456
Comisiones bursátiles:				
Comisiones otros clientes	360 831 240	386 360 133	759 990 543	615 897 100
Comisiones compañías relacionadas (véase nota 4)	115 692 850	144 069 651	249 757 124	289 259 811
Ingresos por participaciones del capital	68 897 207	557 059	68 897 207	557 059
Otros Ingresos compañías relacionadas (véase nota 4):	7 307 146	9 006 482	15 311 790	17 151 166
Otros ingresos operativos	183 656	274 198	446 132	1 215 429
Total ingresos de operación	552 912 099	540 267 523	1 094 402 796	924 080 565
	1 278 689 076	1 531 082 202	2 502 925 863	3 009 118 021

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(15) Comisiones por servicios

Por el periodo de un año terminado el 30 de junio 2024 las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Abr - jun 2024	Abr - jun 2023	30 de junio 2024	30 de junio 2023
Comisiones por instrumentos de renta fija colones	308 887 397	328 280 023	644 592 776	494 033 542
Comisiones por instrumentos de renta fija dólares	45 998 391	49 938 165	104 194 587	105 549 960
Comisiones por operaciones de reporto colones	2 521 450	2 703 704	5 572 463	5 960 633
Comisiones por operaciones de reporto dólares	3 416 198	5 087 080	5 615 325	9 756 705
Otras comisiones varias	7 805	351 160	15 391	596 259
Subtotal otros clientes	360 831 241	386 360 132	759 990 542	615 897 099
Comisiones partes relacionadas colones	105 681 248	129 734 793	235 458 422	267 334 085
Comisiones partes relacionadas dólares	10 011 603	14 334 859	14 298 703	21 925 727
Subtotal partes relacionadas Grupo Mutual	115 692 851	144 069 652	249 757 125	289 259 812
	476 524 092	530 429 784	1 009 747 667	905 156 911

(16) Gastos de operación

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Por el periodo terminado al 30 de junio 2024 los gastos de operación se detallan a continuación:

	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Abr - jun 2024	Abr - jun 2023	30 de junio 2024	30 de junio 2023
Comisión por servicios				
Comisiones de agentes corredores	106 531 654	112 687 645	¢ 230 722 917	192 900 852
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico	2 756 606	6 456 172	5 004 899	6 456 172
Cuota mantenimiento de BNV	4 955 858	5 606 278	9 859 729	11 224 896
Comisiones por volumen de transacción	80 842 634	97 660 450	164 860 614	150 011 651
Gastos del fondo de garantía de la BNV	234 474	168 377	440 625	255 483
Otras comisiones por servicios	10 084 988	9 024 025	20 982 258	18 712 120
Comisión Administración Custodia BNCR	-	(466 245)	-	-
Comisión por Administración de Fideicomisos-ME	2 368 806	1 377 198	3 987 367	1 377 198
Por otros gastos con partes relacionadas				
Gastos por serv corporativos Grupo Mutual	18 478 990	16 169 072	36 581 390	33 303 137
Otros gastos operativos				
Servicios bancarios	2 588 242	(2 260 405)	5 441 144	888 175
Otros gastos operativos	1 703 416	2 337 054	10 771 771	11 531 154
Patente Municipal	1 694 472	1 029 345	2 723 817	3 148 986
Atención de clientes	9 300	1 080 423	105 117	1 871 895
Otros impuestos pagados	-	1 880	249 100	250 980
	¢ 232 249 440	250 871 268	¢ 491 730 748	431 932 700

(17) Gastos de personal

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Por el periodo de un año terminado el 30 de junio 2024 los gastos de personal se detallan como sigue:

	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Abr - jun 2024	Abr - jun 2023	30 de junio 2024	30 de junio 2023
Salarios	94 082 211	88 848 254	174 119 247	178 332 196
Dietas Junta Directiva	5 664 365	4 423 827	11 457 242	9 702 653
Aguinaldo	8 129 033	7 628 544	15 826 474	14 872 664
Vacaciones	5 823 733	4 581 374	10 227 136	8 534 584
Incentivos	722 176	855 506	1 565 350	1 783 618
Otras retribuciones	327 141	2 422 981	1 117 116	2 486 065
Cargas sociales	23 090 678	21 407 488	44 954 495	41 984 649
Fondo de capitalización laboral	2 926 452	2 713 244	5 697 531	5 321 128
Prestaciones legales	4 170 839	4 350 276	8 574 226	8 501 183
Seguros riesgos del trabajo y otros	1 383 665	1 328 280	2 789 234	2 676 450
Productos alimenticios	43 100	77 450	106 100	140 300
Uniformes	195 787	5 440	808 450	73 440
Capacitación	(18 300)	3 043 104	6 621 894	5 711 208
Otros gastos de personal	183 334	148 247	1 999 425	148 247
	146 724 214	141 834 015	285 863 920	280 268 385

(18) Otros gastos administrativos

Por el periodo de un año terminado el 30 de junio 2024 los otros gastos administrativos se detallan como sigue:

	Por el trimestre terminado de	Por el periodo terminado al

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

	Abr - jun 2024	Abr - jun 2023		30 de junio 2024	30 de junio 2023
Gastos de servicios externos	31 943 818	32 671 276	¢	58 562 372	69 619 942
Gastos de movilidad y comunicaciones	1 313 832	1 596 354		2 606 062	2 931 901
Gastos de infraestructura	14 579 778	12 833 505		29 109 368	25 686 444
Otros gastos generales	27 761 159	25 495 999		50 640 729	53 907 175
	75 598 587	72 597 134	¢	140 918 531	152 145 462

(19) Ganancia por diferencias de cambio, neta

Al 30 de junio 2024 el saldo de la ganancia por diferencias de cambio y UD neta se detalla como sigue:

	Por el trimestre terminado de			Por el periodo terminado al	
	Abr - jun 2024	Abr - jun 2023		30 de junio 2024	30 de junio 2023
Ingresos					
Por otras obligaciones financieras	20,268,731	54,140,812	¢	46,949,741	410,891,275
Por otras cuentas por pagar y provisiones	389,621	1,881,845		985,821	4,330,690
Por disponibilidades	28,908,977	5,944,213		41,379,784	12,375,957
Por inversiones en instrumentos financieros	21,616,358	85,341,524		27,355,504	248,535,472
Por cuentas y comisiones por cobrar	1,558,345	911,706		1,747,610	2,011,677
	72,742,032	148,220,101		118,418,460	678,145,072
Gastos					
Por otras obligaciones financieras	36,582,427	60,501,494		46,176,787	203,737,549
Por otras cuentas por pagar y provisiones	3,205,096	141,249		11,543,910	11,054,581
Por disponibilidades	10,232,221	5,907,446		23,551,975	43,121,824
Por inversiones en instrumentos financieros	11,798,323	75,906,048		25,344,163	466,232,526
Por cuentas y comisiones por cobrar	10,707,663	2,075,098		11,018,568	5,090,888
	72,525,730	144,531,335		117,635,403	729,237,368
Pérdida por diferencial de cambio, neta	-	-	¢	-	(51,092,296)
Ganancia por diferencias de cambio, neta	216,302	3,688,766	¢	783,057	-

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(20) Ingresos y gastos financieros

Por el periodo terminado al 30 de junio 2024 los gastos financieros se detallan a continuación:

	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Abr - jun 2024	Abr - jun 2023	30 de junio 2024	30 de junio 2023
Ingresos				
Ingresos Financieros Por Disponibilidades	443,556	351,987 ¢	853,716	562,346
Productos Por Inversiones En Instrum. Financ. a Valor Razonable En Resultados	6,217,023	4,733,127	14,086,821	8,762,445
Producto en inversiones por intereses	517,556,486	537,979,418	997,541,494	1,017,704,320
Producto en inversiones por descuentos	11,480,256	460,005	21,621,322	4,045,061
Producto en inversiones por primas	(44,128,223)	(13,464,792)	(84,228,630)	(30,853,106)
Rendimiento de Fondos de Titularizacion	6,268,671	8,313,771	13,304,162	16,031,396
Ganancias Por Diferencial Cambiario	216,302	3,688,766	783,057	-
Otros Ingresos Financieros	155,197,177	303,168,426	326,531,771	323,269,770
	653,251,248	845,230,708	1,290,493,713	1,339,522,232
Gastos				
Intereses por financiamiento op de reporto	-	217,395,095 ¢	-	436,404,151
Obligaciones entidades financieras y no financieras	130,355,243	894,511	255,705,295	2,097,275
Pérdida por diferencial de cambio	-	-	-	51,092,296
Pérdida en negociación de instrumentos	-	303,433	-	303,433
	130,355,243	218,593,039 ¢	255,705,295	489,897,155

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

(21) Impuestos

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

El detalle del gasto por impuesto sobre la renta al 30 de junio 2024 es el siguiente:

	30-jun-24	30-jun-23
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente (ver nota 10)	352.372.626	302.227.085
Impuesto sobre la renta diferido		
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	2.463.605	161.413
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	(11.520.935)	(10.521.341)
Impuesto sobre la renta, neto	343.315.297	291.867.158

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

		30-jun-24	30-jun-23
Utilidad antes de impuesto	¢	1.203.650.846	964.259.523
Otros gastos no deducibles		2.147.871	2.927.508
Gasto no deducible por activo de derecho de uso		16.231.285	1.187.403
Gastos deducibles del periodo		(8.000.000)	(8.000.000)
Gastos no deducibles gastos por uso de provisión		29.654.642	37.142.946
Ingresos no gravables participación capital otras empresas		(68.897.207)	(557.059)
Ingresos no gravables por reversión gastos no deducibles periodos anteriores		(212.017)	(538.045)
Base imponible		1.174.575.421	996.422.276
Tasa del impuesto		30%	30%
Total impuesto sobre la renta	¢	352.372.626	298.926.683
(-) Anticipo de renta		(151.034.450)	(383.696.305)
(-) Impuesto Pagado sobre ganancias de capital y retención 2%		(505.280)	(464.466)
(-) Pago a cuenta aplicado		(120.835.480)	(88.289.818)
Total impuesto sobre la renta por pagar		**79.997.417**	**(173.523.906)**
(-) Pago a cuenta devengado (por aplicar en otros periodos)		(40.136.408)	(68.758.447)
	¢	39.861.009	(242.282.352)

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:

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

		30 de junio 2024		
		Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢	-	(140,299,660)	(140,299,660)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio		51,679,464	-	51,679,464
Provisiones y gastos acumulados por pagar		11,457,330	-	11,457,330
	¢	63,136,794	(140,299,660)	(77,162,867)

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

(22) Cuentas de orden

A continuación, el detalle de estas cuentas:

	30-jun-24	30-jun-23
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de Custodia a)	32.199.714.361	30.084.264.168
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de Custodia b)	145.030.463.550	186.589.256.527
	177.230.177.911	216.673.520.695

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

		30-jun-24	30-jun-23
Custodia - disponibles-Colones			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		4.193.582.496	5.611.197.973
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)		453.379.644	451.444.087
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR		2.108.522.072	0
Bóveda-MN		47.700.000	
		6.803.184.212	6.062.642.060
Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR) en colones		0	218.818.006
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR en colones		16.097.147.052	11.169.965.199
Central Valores Privado Internacional		0	1.088.449.349
		16.097.147.052	12.477.232.554
Contratos a futuro pendientes de liquidar			
Compras a futuro-Colones		8.945.205.463	10.511.336.233
Compras a futuro-Moneda Extranjera		354.177.634	1.033.053.322
		9.299.383.097	11.544.389.555
	¢	32.199.714.361	30.084.264.169

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

30-jun-24	30-jun-23

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de junio de 2024
(Con cifras correspondientes al 2023)

Efectivo y cuentas por cobrar por actividades de custodia			
Efectivo Restringido-Moneda Extranjera	¢	0	6.399.305
Efectivo Restringido -Colones		10.331.500	0
Efectivo por cobrar emisores por vencimiento de títulos		160.000.000	0
		170.331.500	6.399.305
Valore negociables en custodia			
Custodia - disponibles-Colones			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		10.999.882.519	8.877.025.611
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)		712.960.577	711.360.984
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		73.055.085.091	102.000.454.597
Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		3.809.198.096	2.321.592.022
Central Valores Privado Local - UDES		6.206.194	0
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)		11.950.482.697	7.093.155.509
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		4.316.926.320	3.863.898.289
		104.850.741.494	124.867.487.012
Valores Negociables en Custodia - pignorado-Colones			
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		20.812.805	30.424.362
Valores Negociables en Custodia-pignorado-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		21.107.738.253	23.102.771.628
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		0	1.470.976.615
		21.128.551.058	24.604.172.605
		30-jun-24	30-jun-23
Valores negociables dado en garantía			
Custodia-dados en garantía-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)		2.622.687.444	1.626.532.505
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		176.958.186	228.528.387
	¢	2.799.645.630	1.855.060.892
Valores Negociables recibidos en garantía (Fideicomiso de Garantía)			
Recibidos en garantía a valor mercado-Colones			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		0	218.818.006
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		3.466.178.737	3.375.881.617
Recibidos en garantía a valor mercado-Moneda Extranjera			
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)		3.096.587.131	7.033.012.781
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		1.388.259.393	8.022.203.701
		7.951.025.261	18.649.916.105
Valores Negociables Pendientes De Recibir			
Pendientes de recibir a valor mercado- Moneda extranjera			
Negociados en garantía		236.173.571	0
		236.173.571	0

CONTRATOS CONTADO PENDIENTES DE LIQUIDAR

Compras a futuro

Compras a futuro-Moneda Extranjera	166.386.663	0
	166.386.663	0
Contratos a futuro pendientes de liquidar		
Compras a futuro		
Compras a futuro-Colones	89.444.956	0
Compras a futuro-Moneda Extranjera	977.561.265	1.494.481.612
Ventas a futuro		
Ventas a futuro-Colones	3.145.337.993	3.210.673.966
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	3.515.264.159	11.901.065.030
	7.727.608.373	16.606.220.608
¢	**145.030.463.550**	**186.589.256.527**

Al 30 de junio 2024, 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

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

Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Custodia disponible Tipo de custodia		**30-jun-24** Valor de mercado	**30-jun-23** Valor de mercado
Colones:					
Propia	Local	Otras custodias	¢	4.241.282.496	5.611.197.973
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		2.108.522.072	-
Propia	Internacional	Otras custodias		453.379.644	451.444.087
			¢	6.803.184.212	6.062.642.060

Pertenencia de la custodia	Lugar de custodia	Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor facial
Colones:					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	¢	73.055.085.091	102.000.454.597
Terceros	Local	Otras Custodias		10.999.882.519	8.877.025.611
Terceros	Internacional	Otras Custodias		712.960.577	711.360.984
US Dólares:					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		4.316.926.320	3.863.898.289
Terceros	Local	Otras Custodias		3.815.404.290	2.321.592.022
Terceros	Internacional	Otras Custodias		11.950.482.697	7.093.155.509
			¢	104.850.741.494	124.867.487.012

(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:

30 de junio 2024

Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
8,945,205,463	667,743	-	-
-	-	-	-
-	-		
8,945,205,463	667,743	-	-
Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
53,021,567	492,208	2,459,800,837	4,575,145
36,423,389	982,165	685,537,156	1,683,645
-	368,657	-	368,657
89,444,956	1,843,029	3,145,337,993	6,627,447

30 de junio 2023

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

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 proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de junio 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 30 de junio de 2024) (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 junio de cada año, actualmente se paga ¢4,476,907.54, el contrato es por 3 años con vencimiento al 31 diciembre del 2026, 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 30 de junio 2024, los honorarios cancelados mensualmente son por la suma de ¢7,777,9922. 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

- ***Contratos con Casas de Bolsa Extranjeras*** - Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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.

(24) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

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

		30 de junio 2024 Medidos a valor razonable			
		Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢	-	504,335,138	451,000,000	955,335,138
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢	22,105,867,685	-	-	22,105,867,685

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

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 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 30 de junio 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.