

	Nota	30-sep-24	30-sep-23	31-dic-23
Activo				
Disponibilidades	2 y 5	€ 444,101,243	195,869,840	285,839,841
Efectivo		0	300,000	-
Banco Central		272,492,421	124,854,674	49,441,099
Entidades financieras del país		34,274,496	43,555,083	58,492,277
Otras disponibilidades		137,334,326	27,160,083	177,906,465
Inversiones en instrumentos financieros	2	20,671,506,288	19,682,169,973	19,282,932,443
Valor razonables con cambios en resultados		875,785,667	1,073,410,000	953,975,241
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		19,425,930,264	18,268,474,392	18,056,671,912
Productos por cobrar		369,790,357	340,285,582	272,285,290
Cuentas y comisiones por cobrar	6	86,723,277	123,888,581	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		390,943	228,405	88,115
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		75,497,957	108,466,121	60,755,655
Otras cuentas por cobrar		10,834,377	15,194,055	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	135,043,557	30,497,709	18,909,571
Otros activos	8	536,303,392	577,138,391	63,532,612
Gastos pagados por anticipado		535,135,589	560,055,129	51,480,871
Activos intangibles (neto)		152,533	6,067,992	1,036,471
Otros activos		1,015,270	11,015,270	11,015,270
Total activos		<u>21,899,572,757</u>	<u>20,635,459,495</u>	<u>19,770,777,312</u>
Pasivo y patrimonio				
Obligaciones con el público	9	0	990,120,249	-
A plazo		0	989,404,976	-
Cargos financieros por pagar		0	715,273	-
Obligaciones con entidades	9	6,521,075,785	5,597,559,980	5,908,493,273
Cuentas por pagar y provisiones		717,878,821	792,438,380	242,843,483
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		3,819,958	350,906	13,078,614
Impuesto sobre la renta diferido	21	92,330,644	102,851,516	133,954,395
Provisiones	11	42,140,485	53,062,365	-
Otras cuentas por pagar diversas	10	579,587,734	636,173,593	95,810,474
Total pasivos		<u>7,238,954,606</u>	<u>7,380,118,609</u>	<u>6,151,336,756</u>
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
Aportes patrimoniales no capitalizados	12.d	0	0	-
Ajustes al patrimonio por valuación y deterioro de inversiones		105,800,720	71,728,351	204,164,996
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable	12.c	75,928,780	39,913,414	176,397,059
Deterioro al valor razonable con cambios		29,871,940	31,814,936	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		1,139,541,871	1,161,020,682	1,323,049,522
Total patrimonio		<u>14,660,618,151</u>	<u>13,255,340,886</u>	<u>13,619,440,556</u>
Total pasivo y patrimonio	€	<u>21,899,572,757</u>	<u>20,635,459,495</u>	<u>19,770,777,312</u>
Cuentas de orden				
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	€	26,328,531,916	32,485,238,953	24,450,003,568
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia y administracion de carteras		129,042,858,487	174,115,219,094	169,823,996,324
	22	€ <u>155,371,390,403</u>	<u>206,600,458,047</u>	<u>194,273,999,892</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

	<u>30/9/2024</u>	<u>30/9/2023</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	1,139,541,871	1,161,020,682
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ingreso por intereses	(1,423,449,524)	(1,452,401,897)
Ganancia o pérdida en disposición activos	3,101,793	198,526,199
Depreciaciones y amortizaciones	46,138,259	43,392,083
Activos arrendados por derecho de uso	(158,258,963)	-
Obligación por derecho de uso arrendado	124,425,732	(231,043,710)
Gasto por deterioro	7,421,123	16,490,518
Ingresos por reversión de estimación por deterioro	(5,317,120)	(68,339,779)
Gasto por intereses	-	452,627,275
Gasto por impuesto sobre la renta	477,247,391	516,011,232
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido	(13,308,219)	(14,480,792)
Gasto por provisiones	60,924,651	81,483,656
Variación neta de los activos (aumento), o disminución		
Cuentas por cobrar	6,944,569	46,824,702
Otros activos	(473,654,718)	(106,661,417)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	-	-
Cuentas por pagar	432,894,853	673,083,775
Provisiones pagadas	(18,784,167)	(28,421,291)
	<u>205,867,531</u>	<u>1,288,111,237</u>
Intereses cobrados	1,325,944,457	1,420,050,369
Intereses pagados	-	(483,528,250)
Impuestos pagados	(463,939,172)	(500,978,931)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	1,067,872,816	1,723,654,424
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Instrumentos financieros	(1,391,537,056)	812,903,068
Adquisición de mobiliario y equipo	(6,231,138)	-
Dividendos pagados	-	-
Adquisición de activo intangible	-	-
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(1,397,768,194)	812,903,068
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones con el público	-	(8,114,703,942)
Obligaciones con entidades financieras	488,156,780	5,583,689,535
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	488,156,780	(2,531,014,408)
Aumento neto en el efectivo	158,261,402	5,543,084
Efectivo al inicio del año	285,839,841	190,326,756
Efectivo al final del año	444,101,243	195,869,840

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

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General

María Isabel Oviedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad y Administrativo

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno Corporativo

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 30 de setiembre 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 setiembre 2024, la Compañía tiene 28 empleados.

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

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

(b) Base de contabilidad

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

(c) Diferencias en normas contables

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

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

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

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

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

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

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

(d) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

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

ii. Transacciones en moneda extranjera

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

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

iii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una flotación administrada. Al 30 de setiembre 2024 ese tipo de cambio se estableció en ₡516.86 y ₡522.87 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas.

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de setiembre 2024, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ₡522.87 por US\$1,00. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y la SUGEVAL.

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

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

ii. *Clasificación*

• Efectivo

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

• Inversiones en instrumentos financieros

Se clasifica los activos financieros, en las siguientes categorías:

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

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

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

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

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

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

iii. *Evaluación del modelo de negocio*

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

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

- Las políticas y los objetivos de la cartera y la gestión en la práctica que incluyen la estrategia sobre la cartera gestionada:
 - a) El cobro de ingresos por intereses contractuales,
 - b) Mantener un perfil de rendimiento de interés definido,
 - c) Mantener una duración determinada,
 - d) Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de la cartera de inversiones con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta el comportamiento de la gestión de la cartera de inversiones.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.
- Cómo se gestiona el negocio, tal como: la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos.
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre las ventas por hacer.

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

Mutual Valores tendrá los siguientes modelos de negocios:

a. Costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

c. Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

- Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

- Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable,

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

debido a que estas acciones no son objeto de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Adicionalmente, la Compañía tiene registrado acciones por participación en la nueva central de valores “Interclear Central de Valores, S.A.”

iv. Desreconocimiento

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

v. Compensación

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

vi. Valorización del costo amortizado

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

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

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

vii. Medición de valor razonable

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

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

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

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

observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, la Compañía determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

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

viii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

(f) Deterioro de activos

- Pérdida esperada sobre instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

f.1. Probabilidad de incumplimiento (PD)

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

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

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

- a. Registro a resultados.
- b. Costo amortizado.
- c. Registro a patrimonio.

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

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

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

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

Dónde: RR= tasa de recuperación.

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

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

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 calificadoras 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.

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

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

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

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

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

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

La pérdida esperada es el valor de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida. Siendo la pérdida esperada un término estadístico y económico (vinculada con finanzas y riesgo crediticio) que refleja la probabilidad específica (puntual) o marginal y no una acumulación de probabilidades de que un emisor o empresa genere un impago en un tiempo o plazo específico. Por lo que se considera que la probabilidad de incumplimiento a utilizar es la marginal. Esto cobra importancia cuando se trata de valorar a emisores los cuales tienen calificaciones de riesgo, mismas que permiten establecer cálculos razonables en función a dichas calificaciones, cuya máxima degradación es cuando la calificación de riesgo es “CC”. Adicionalmente es relevante indicar que en la práctica existe mayor riesgo de impago cuando se está más cerca de la exigencia del pago, que en plazos mayores. Es claro que la NIIF 9 indica que existe un mayor riesgo crediticio comparablemente mayor cuando más larga sea la vida esperada del instrumento. No obstante, la misma NIIF9 indica que para instrumentos financieros que solo tienen obligaciones de pago significativas cercanas al vencimiento del instrumento financiero, el riesgo de que ocurra un incumplimiento puede no disminuir necesariamente con el paso del tiempo.

Siendo esta característica la que presentan los instrumentos financieros de las carteras de inversiones cuyos pagos significativos son todos al vencimiento del instrumento financieros. Razón por la cual se ha considerado que la probabilidad de pérdidas marginales responde más la naturaleza de las inversiones realizadas en instrumentos con pago significativo al vencimiento, siendo la probabilidad marginal estadísticas históricas, que son datos suministradas por las tablas de la calificadora de riesgos Standard & Poors, información que es independiente, real y disponibles.

Riesgo Futuro y Prospección (RF)

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

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

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) Bucket 1	₪1,656,222	₪46,712	-₪1,609,510
Total	₪219,443,407	₪64,677,988	-₪154,765,419

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

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

A continuación, se presentan el comportamiento de la pérdida esperada durante el periodo 2024, partiendo el saldo inicial, considerando las incorporadas en el periodo, las que experimentaron deterioro significativo por desplazarse de bucket y las operaciones dada de baja sea por vencimiento o por ventas.

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

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

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

Como se puede observar en el siguiente cuadro para la cartera total al 30 de setiembre del 2024, de presentarse una degradación en la calificación para toda la cartera tendrá un efecto de incremento de ¢34,539, siendo el emisor Gobierno el único que no presenta ninguna variación.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	¢29 802 866	¢29 802 866	¢0
Financiera Monge S.A.	¢15 251	¢22 878	¢7 626
Financiera Multimoney S.A.	¢3 468	¢5 202	¢1 734
MADAP	¢50 355	¢75 533	¢25 178
Total	¢29 871 940	¢29 906 479	¢34 539

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

Como lo muestra el siguiente cuadro si la cartera total al 30 de setiembre del 2024 tuviera dos degradaciones de calificación de riesgos la pérdida esperada incrementa en ¢30,506,449, 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	¢29 802 866	¢60 240 237	¢30 437 371
Financiera Monge S.A.	¢15 251	¢30 505	¢15 253
Financiera Multimoney S.A.	¢3 468	¢6 937	¢3 469
MADAP	¢50 355	¢100 711	¢50 356
Total	¢29 871 940	¢60 378 389	¢30 506 449

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 setiembre del 2024, al siguiente Bucket tuviera un aumento en la pérdida esperada de ¢45,614,272, siendo la emisión de Gobierno la más afectada.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	¢29 802 866	¢73 899 712	¢44 096 846
Financiera Monge S.A.	¢15 251	¢221 344	¢206 093
Financiera Multimoney S.A.	¢3 468	¢50 333	¢46 865
MADAP	¢50 355	¢1 314 823	¢1 264 468
Total	¢29 871 940	¢75 486 213	¢45 614 272

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

(g) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) Vehículos, mobiliario y equipo

i. Reconocimiento y medición

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

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

ii. Costos subsecuentes

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

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

iii. Depreciación

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

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

(i) Activos intangibles

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

(j) Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles

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

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

(k) Arrendamientos en derecho de uso.

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

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

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

(l) Provisiones

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

(m) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

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

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

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante

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

el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

(n) Reserva legal

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

(o) Reconocimiento de ingresos por comisiones

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

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

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

(2) Administración de riesgo

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

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

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

Gestión general del riesgo

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

- Recomendar a las Juntas Directivas que integran el Conglomerado Financiero y la Alta Gerencia, políticas y cursos de acción que deberán ser adoptadas con la finalidad de reducir y mitigar los riesgos a los que está expuesto el Conglomerado Financiero.
- Recomendar los límites máximos de tolerancia que deberán ser adoptados para mantener al Conglomerado Financiero dentro de un nivel controlado de exposición a riesgos.
- Asesorar a las Juntas Directivas que integran el Conglomerado Financiero y la Alta Gerencia sobre todo asunto relacionado con la gestión de los riesgos a que está expuesto el Conglomerado Financiero.
- Comprobar el cumplimiento de la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión Financiera (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), Superintendencia General de Seguros (SUGESE), la Bolsa Nacional de Valores (BNV) o el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) en materia de administración de riesgos.
- Revisar, analizar y aprobar los procedimientos técnicos para procesamiento de riesgos que utiliza la Unidad de Riesgos Corporativa.
- Analizar la información y reportes periódicos que le proporcione la Unidad de Riesgos Corporativa.
- Informar a la Junta Directiva, sobre el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos, así como, un resumen de las decisiones tomadas por el comité.

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

- Recibir información y capacitación periódica para mantener un nivel de conocimientos técnicos suficientes para garantizar la eficiencia de las actividades que le son propias; estas actividades deberán situarse dentro del contexto de la normativa nacional sobre gestión de riesgos y los estándares internacionales de gestión, especialmente los propuestos por el Comité de Basilea.
- El Comité General de Riesgo Corporativo tendrá la potestad de establecer subcomités y/o comisiones de carácter permanente o transitorio, con el propósito de tratar asuntos específicos de una o varias de las entidades que componen el Conglomerado Financiero.
- Desempeñar otras funciones que la Junta Directiva le asigne relacionadas con la gestión de riesgos.
- Cualquier otra función que le asigne la normativa promulgada por los órganos de supervisión.

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

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

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

Riesgo crediticio

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

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

	30-sep-24	30-sep-23
Disponibilidades	¢ 444,101,243	195,869,840
Inversiones en instrumentos financieros	20,671,506,288	19,682,169,973
Cuentas y comisiones por cobrar	86,723,277	123,888,581
	¢ <u>21,202,330,808</u>	<u>20,001,928,394</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de setiembre de 2024
 (Con cifras correspondientes al 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		16,490,518
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		<u>-68,339,781</u>
Saldo al 30 de Setiembre 2023	¢	<u>31,814,936</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2023	¢	27,767,937
Más: Estimación de pérdida esperada durante el año		7,421,123
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		<u>-5,317,120</u>
Saldo al 30 de Setiembre 2024	¢	<u>29,871,940</u>

En el portafolio de inversiones registra al 30 de setiembre 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
	¢ <u><u>20,857,800,000</u></u>	

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

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

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
<u>Colones</u>		
<i>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>		
tp del Gobierno Costa Rica tasa del 6.63% hasta 11.27%, vence del 24/06/2026, hasta 27/10/2038. (Año 2023: tasa del 7.82% hasta 11.27%, vence del 24/06/2026, hasta 22/08/2035)	¢ 13,361,080,919	9,154,269,207
tpdba del Gobierno de Costa Rica con tasa del 6.33% con vencimiento del 20/04/2044(Año 2023: tasa del 7.4888% al 7.9488% y vence del 26/04/2034 y al 26/04/2044)	2,691,563,383	2,685,216,682
bem del Banco Central de C.R. tasa del 9.35% con vencimiento del 23/04/2025. (Año 2023: tasa del 9.35%, vence 23/04/2025)	1,028,123,320	1,047,507,620
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda con tasa de 5.95%, vencimiento 30/11/2024. (Año 2023: tasa de 76.5658% al 8.234%, vencimiento del	20,014,398	67,592,346
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)	246,427,820	284,091,753
ci de Financiera Gente, Año 2023: del 11,50% y vence al 21/12/2023	-	121,298,527
ci de Financiera Monge, tasa del 10,50% y vence del 24/02/2025 (Año 2023: tasa del 10,50% y vence del 24/02/2025)	1,812,758,868	1,799,525,826
ci de Financiera Multimoney, tasa del 7,25% y vencimiento al 28/02/2025 (Año 2023: tasa del 9.75% al 11,50% y vence del 01/03/2024 al	265,961,555	2,065,546,100
<i>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Participaciones en el Fondo de Ingreso No Diversificado	263,679,518	300,000,000
Inversiones en Fondos de Titularización cerrados colones	410,675,720	448,000,000
Total Colones	¢ <u>20,100,285,501</u>	<u>17,973,048,060</u>
<u>Dólares</u>		
bde45 Gobierno Costa Rica, 2023: tasa del 7.16% y vence del 12/03/2045	-	1,043,426,331
<i>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Inversiones en Fondos de Inversión financieros de corto plazo no diversificado dólares	201,430,430	325,410,000
Total Dólares	¢ <u>201,430,430</u>	<u>1,368,836,331</u>
Productos por cobrar	369,790,357.00	340,285,582.00
	¢ <u>20,671,506,288</u>	<u>19,682,169,973</u>

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

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2024, los resultados del VaR normativo son ₡267,251,871.

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

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

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

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

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

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

	30-Set-24	30-Set-23
VaR de portafolio colones	0,17%	0,46%
Nivel de confianza	95%	95%
VaR de inversiones	0,2765%	0,76%
Pérdida esperada	₡53.648.788	₡128.831.190
	30-set-24	30-set-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 setiembre 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.

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

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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 2024 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

		30 de Setiembre 2024				
	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días	
Colones	8.42%	¢ 20,100,285,502	2,773,090,060	1,028,123,320	16,299,072,122	
Dólares	0.00%	201,430,428	201,430,428	-	-	
		¢ 20,301,715,931	2,974,520,488	1,028,123,320	16,299,072,122	
		30 de Setiembre 2023				
	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días	
Colones	9.16%	¢ 17,973,048,062	1,204,836,752	1,797,600,222	14,970,611,088	
Dólares	5.25%	1,368,836,330	1,368,836,330	-	-	
		¢ 19,341,884,392	2,573,673,082	1,797,600,222	14,970,611,088	

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

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 setiembre 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. =

		<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	74,883	121,657
Fondo Garantía BNV		262,655	50,079
Inversiones en instrumentos financieros		385,240	2,523,898
Productos por cobrar		22,591	20,493
Cuentas y comisiones por cobrar		659	530
Total activos		<u>746,028</u>	<u>2,716,656</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones con el público	US\$	-	1,824,292
Cargos financieros por pagar		-	1,319
Obligaciones Por Recursos Tomados Del Mercado De Liquidez Me		713,693	-
Otras cuentas por pagar diversas		34,695	24,947
Total pasivos		<u>748,388</u>	<u>1,850,558</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>(2,360)</u>	<u>866,098</u>

Riesgo de liquidez

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

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 setiembre 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 Setiembre 2024

	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
<u>Activo</u>						
Efectivo	¢ 267,612,965	-	-	-	-	267,612,965
Inversiones en instrumentos financieros	-	285,975,953.55	1,812,758,868	1,028,123,320	16,973,427,361	20,100,285,502
Productos por cobrar	216,164,331	74,585,317.97	67,228,389	-	-	357,978,039
Cuentas y comisiones por cobrar	10,880,707	75,497,957	-	-	-	86,378,664
	<u>494,658,003</u>	<u>436,059,229</u>	<u>1,879,987,257</u>	<u>1,028,123,320</u>	<u>16,973,427,361</u>	<u>20,812,255,170</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez	6,023,481,496					6,023,481,496
Obligaciones con Instituciones	3,898,909	7,895,562	12,091,798	26,105,309	74,434,153	124,425,732
Otras cuentas por pagar	40,410,299	477,247,391	182,080,027	-	-	699,737,717
	<u>6,067,790,705</u>	<u>485,142,953</u>	<u>194,171,824</u>	<u>26,105,309</u>	<u>74,434,153</u>	<u>6,847,644,944</u>
	¢ <u>(5,573,132,702)</u>	<u>(49,083,724)</u>	<u>1,685,815,433</u>	<u>1,002,018,011</u>	<u>16,898,993,207</u>	<u>13,964,610,225</u>

Dólares

30 de Setiembre 2024

	Hasta 1 Mes	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	Más de 12 Meses	Saldo
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	\$ 74,883	-	-	-	262,655	337,538
Inversiones en instrumentos financieros	385,240	-	-	-	-	385,240
Productos por cobrar	-	22,591	-	-	-	22,591
Cuentas y comisiones por cobrar	659	-	-	-	-	659
	<u>460,782</u>	<u>22,591</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>262,655</u>	<u>746,028</u>
<u>Pasivo</u>						
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez	713,693					713,693
Otras cuentas por pagar	34,695.25	-	-	-	-	34,695
	<u>748,388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>748,388</u>
	\$ <u>(287,606)</u>	<u>22,591</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>262,655</u>	\$ <u>(2,360)</u>

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

Colones

30 de Setiembre 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	102,729,258	0	-	-	-	102,729,258
Inversiones en inst financieros	300,000,000	187,374,371	269,462,380	1,797,600,222	15,418,611,088	17,973,048,060
Productos por cobrar	140,266,292	153,119,365	32,810,902	2,974,772	-	329,171,332
Cuentas y comis por cobrar	15,135,088	108,466,121	-	-	-	123,601,209
	558,130,638	448,959,857	302,273,282	1,800,574,994	15,418,611,088	18,528,549,858
Pasivo						
Cargos financieros por pagar	5,583,689,535	-	-	-	-	-
Obligaciones con Instituciones	4,585,166	9,285,279	-	-	-	13,870,445
Otras cuentas por pagar	56,330,945	206,566,219	-	516,011,232	-	778,908,396
	5,644,605,645	215,851,499	-	516,011,232	-	792,778,842
	¢ (5,086,475,008)	233,108,358	302,273,282	1,284,563,762	15,418,611,088	17,735,771,017

Dólares

30 de Setiembre 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	121,657	-	-	-	50,079	\$ 171,735
Inversiones en inst financieros	600,000	-	-	-	1,923,898	2,523,898
Productos por cobrar	-	20,493	-	-	-	20,493
Cuentas y comis por cobrar	530	-	-	-	-	530
	722,187	20,493	-	-	1,973,977	2,716,656
Pasivo						
Obligaciones con el público	1,824,292	-	-	-	-	1,824,292
Cargos financieros por pagar	1,319	-	-	-	-	1,319
Otras cuentas por pagar	24,946.96	-	-	-	-	24,947
	1,850,558	-	-	-	-	1,850,558
	\$ (1,128,372)	20,493	-	-	1,973,977	\$ 866,098

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

Riesgo operativo

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

1. Procesos internos

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

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

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

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

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

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

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

2. Personas

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

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

3. Tecnología y eventos externos

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

Administración del capital

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

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

Riesgo de capital

La Ley del Mercado de Valores de Costa Rica establece que los Puestos de Bolsa tengan un capital pagado mínimo de funcionamiento ajustado periódicamente por la Superintendencia General de Valores. Al cierre de setiembre 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

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

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

Al 30 de setiembre 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-sep-24	30-sep-23	Causa de la restricción
Otras disponibilidades (véase nota 5)	¢ 137,334,326	27,160,083	Aporte Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 9)	14,612,214,885	14,152,958,380	Garantía sobre operaciones en Mercado de Liquidez
	¢ <u>14,749,549,211</u>	<u>14,180,118,463</u>	

(4) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

	30-sep-24	30-sep-23
Activos:		
<u>Disponibilidades</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 17,495,674	22,278,111
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar a Mutual SFI (véase nota 6)	¢ 334,794	0
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo (véase nota 6)	¢ 0	228,405
Cuentas por cobrar a Mutual Seguros	¢ 8,392	0
<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	266,442,218	351,684,099
Fondos de inversiones administrados por Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	875,785,667	773,410,000
<u>Productos por cobrar</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	1,287,274	2,851,919
Intereses por cobrar en fondos de inversión	9,429,871	9,062,249
	¢ <u>1,170,783,890</u>	<u>1,159,514,783</u>
Pasivos:		
Obligaciones por derecho de uso - edificios e instalaciones Grupo Mutual	124,425,732	13,870,445
	¢ <u>124,425,732</u>	<u>13,870,445</u>

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

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
Ingresos:		
<u>Intereses</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo	¢ 344,964	233,465
<u>Inversiones</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y préstamo	34,445,958	39,252,190
<u>Comisiones por colocación de fondos de Inversión:</u>		
Ingreso Fondos de Titularización	13,436,316	22,266,892
Comisiones Mutual Safi por colocación participaciones	7,131,979	9,769,325
<u>Comisiones por servicios bursátiles</u>		
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo (véase nota 15)	351,730,329	414,760,343
<u>Servicios Administrativos y otros</u>		
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	1,750,119	1,841,122
Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	4,050,000	2,250,000
Mutual Soc Fondos de Inversión S.A.	16,853,890	23,297,953
	¢ <u>429,743,555</u>	<u>513,671,290</u>
Gastos:		
<u>Alquiler pagado por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 48,978,437	36,708,689
<u>Servicios corporativos</u>		
Mutual Sociedad Fondos de inversión	2,313,253	0
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	54,702,403	50,454,953
	¢ <u>105,994,093</u>	<u>87,163,642</u>

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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.

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

(5) Disponibilidades

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

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
Efectivo en caja chica	ϕ 0	300,000
Depósitos en BCCR	272,492,421	124,854,674
Entidades financieras	34,274,496	43,555,083
Disponibilidades restringidas	137,334,326	27,160,083
	<u>ϕ 444,101,243</u>	<u>195,869,840</u>

Al corte del 30 de setiembre 2024 y 2023, existen disponibilidades restringidas por ϕ92,364,711 y ϕ59,833,340 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 setiembre 2024 las cuentas y comisiones por cobrar se integran como se detalla a continuación:

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	-	-
Compañías relacionadas (véase nota 4)	390,943	228,405
Otras cuentas por cobrar	ϕ 10,834,377	15,194,055
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 21)	75,497,957	108,466,121
	<u>ϕ 86,723,277</u>	<u>123,888,581</u>

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

Pérdida en valuación de inversiones	ϕ 199,299,128	285,819,224
Otras diferencias temporarias	52,360,730	75,734,512
Total	<u>251,659,858</u>	<u>361,553,736</u>
Tasa de impuesto	30%	30%
Total activo por impuesto diferido	<u>ϕ 75,497,957</u>	<u>108,466,121</u>

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

(7) Vehículos, mobiliario y equipo

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

	30 de Setiembre de 2024				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activos en uso de Arrendamiento	Vehículos	Total
<u>Costo original</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2023: ¢	11,050,436	22,611,989	136,154,159	26,014,477	195,831,061
Adquisiciones	747,544	5,483,594	158,258,963	-	164,490,101
Disposiciones	-	(5,277,918)	(136,154,159)	(26,014,477)	-167,446,554
Saldo al 30 de Setiembre 2024	<u>11,797,979</u>	<u>22,817,665</u>	<u>158,258,963</u>	<u>0</u>	<u>192,874,608</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2023	(6,482,080)	(12,823,307)	(136,154,159)	(21,461,944)	(176,921,490)
Gasto por depreciación del año	(812,468)	(3,359,601)	(39,564,741)	(1,517,511)	(45,254,321)
Retiros del año	-	5,211,147	136,154,159	22,979,455	164,344,761
Saldo al 30 de Setiembre 2024	<u>(7,294,549)</u>	<u>(10,971,760)</u>	<u>(39,564,741)</u>	<u>-</u>	<u>(57,831,049)</u>
¢	<u>4,503,431</u>	<u>11,845,904</u>	<u>118,694,222</u>	<u>0</u>	<u>135,043,557</u>
	30 de Setiembre de 2023				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Edificio en uso de Arrendamiento	Vehículos	Total
<u>Costo original</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2022: ¢	12,881,776	26,226,512	351,210,442	26,014,478	416,333,207
Disposiciones	(367,990)	(6,159,155)	(215,056,283)	-	-221,583,428
Saldo al 30 de Setiembre 2023	<u>12,513,786</u>	<u>20,067,357</u>	<u>136,154,159</u>	<u>26,014,478</u>	<u>194,749,779</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
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	(859,018)	(3,265,441)	(34,038,540)	(1,951,086)	(40,114,085)
Disposiciones	228,768	6,159,155	16,669,305	-	23,057,229
Saldo al 30 de Setiembre 2023	<u>(6,760,372)</u>	<u>(11,872,137)</u>	<u>(124,807,979)</u>	<u>(20,811,582)</u>	<u>(164,252,070)</u>
¢	<u>5,753,414</u>	<u>8,195,220</u>	<u>11,346,180</u>	<u>5,202,896</u>	<u>30,497,709</u>

(8) Activos intangibles

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

	30-sep-24	30-sep-23
Impuestos renta pagado anticipado (pendiente de aplicar)	524,571,836	550,894,744
Póliza de seguros pagada por anticipado	2,320,759	2,380,119
Otros gastos pagados por anticipado	6,548,522	5,750,922
Impuesto patente municipal	1,694,472	1,029,345
	<u>535,135,589</u>	<u>560,055,129</u>
Activo intangible ⁽¹⁾	152,533	6,067,992
Otros activos	1,015,270	11,015,270
	<u>536,303,392</u>	<u>577,138,391</u>

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

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

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
<u>Costo original</u>		
Saldo inicial	¢ 5,786,864	13,111,993
Disposiciones	<u>(5,237,747)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>549,117</u>	<u>13,111,993</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldo inicial	(4,750,394)	(3,766,003)
Gasto por amortización	(883,938)	(3,277,998)
Disposiciones	<u>5,237,747</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(396,585)</u>	<u>(7,044,001)</u>
Valor en libros	¢ <u>152,533</u>	<u>6,067,992</u>

(9) Obligaciones con el público y con entidades financieras

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

		<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
Obligaciones por operaciones pactadas en reportos	¢	-	989,404,976
Intereses sobre operaciones pactadas en reportos		-	715,273
	¢	<u>-</u>	<u>990,120,249</u>

Al 30 de setiembre 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).

		<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
Obligaciones con entidades financiera-por derecho de uso- Edificio Grupo Mutual	¢	124,425,732	13,870,445
Obligaciones por recursos tomados del Mercado de Liquidez		6,390,806,314	5,577,000,000
Intereses por pagar por obligaciones tomadas en el ML		<u>5,843,739</u>	<u>6,689,535</u>
	¢	<u>6,521,075,785</u>	<u>5,597,559,980</u>

Al 30 de setiembre 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	14,807,371.68	11,794,471.88	3,012,899.80	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	-
	<u>139,769,249</u>	<u>124,425,732</u>	<u>15,343,517</u>	<u>-124,029,147</u>

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

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 setiembre 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 setiembre las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
<u>Cuentas por pagar diversas</u>		
Impuesto sobre la renta (ver nota 21)	¢ 477,247,391	516,011,232
Impuesto sobre el Valor Agregado	14,032,286	25,824,022
Retenciones patronales y obreras	13,559,963	11,667,894
Impuesto sobre la renta s/salarios y dietas	1,826,783	1,742,521
Vacaciones por pagar	22,348,540	27,643,422
Aguinaldo por pagar	25,260,358	23,008,916
Comisiones por pagar	6,635,787	14,805,244
Por pagar auditoria externa	9,953,449	7,891,983
Otras cuentas por pagar	8,723,177	7,578,359
	<u>¢ 579,587,734</u>	<u>636,173,593</u>

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

(11) Provisiones

Al 30 de setiembre las provisiones se detallan como sigue:

	30 de Setiembre 2024		
	Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2023	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	60,924,651	60,924,651
Provisiones pagadas	-	(18,784,167)	(18,784,167)
Saldo al 30 de Setiembre 2024	-	42,140,485 ¢	42,140,485

	30 de Setiembre 2023		
	Obligaciones patronales	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre 2022	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	81,483,656	81,483,656
Provisiones pagadas	-	(28,421,291)	(28,421,291)
Saldo al 30 de Setiembre 2023	-	53,062,365 ¢	53,062,365

(12) Patrimonio

(a) Capital social

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

(c) Ajustes al patrimonio

Al 30 de setiembre 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 ¢75,928,780 (setiembre 2023 pérdida no realizada por ¢39,913,414) y una estimación por deterioro por ¢29,871,940 (setiembre 2023 por ¢31,814,936), para un total de saldo en la cuenta de Ajuste al patrimonio de ¢105,800,720 (setiembre 2023 por ¢71,728,350).

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

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

(d) Pago de dividendos

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

(13) Utilidad básica por acción

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

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
Utilidad neta	¢ 1,139,541,871	1,161,020,682
Utilidad neta disponible para accionistas	1,082,564,777	1,102,969,648
Cantidad promedio de acciones comunes	4,750,000	4,750,000
Utilidad neta por acción básica	¢ <u>227.91</u>	<u>232.20</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de setiembre 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	
	Jul - Set 2024	Jul - Set 2023	30 de Setiembre 2024	30 de Setiembre 2023
Ingresos por disponibilidades:				
Intereses sobre saldo de ctas corrientes y ahorros	¢ 116,199	83,980	344,964	233,465
Intereses del fondo de garantía	421,214	114,553	1,046,166	527,414
Ingresos financieros:				
Intereses fondos abierto	5,362,537	4,932,767	19,449,358	13,695,212
Intereses y descuentos compañías relacionadas (véase nota 4)	5,572,178	7,470,197	14,996,600	25,556,977
Intereses y descuentos otros emisores	450,189,641	424,308,814	1,389,003,565	1,413,149,706
Disminución de estimaciones por instrumentos financieros	4,923,168	969,629	5,317,120	68,339,781
Ganancia por diferencial de cambio (Véase nota 19)	65,076,378	235,168,119	183,494,838	913,313,190
Ganancia en negociación de instrumentos financieros	157,248,642	328,991,951	483,780,413	652,261,721
<u>Total ingresos financieros</u>	¢ 688,909,957	1,002,040,010	2,097,433,024	3,087,077,466
Comisiones bursátiles:				
Comisiones otros clientes	294,828,783	358,733,746	1,054,819,326	974,630,846
Comisiones compañías relacionadas (véase nota 4)	109,105,184	134,530,026	358,862,308	423,789,837
Ingresos por participaciones del capital	-	-	68,897,207	557,059
Otros Ingresos compañías relacionadas (véase nota 4):	7,342,219	10,237,909	22,654,009	27,389,075
Otros ingresos operativos	6,437,718	42,869	6,883,850	1,258,298
<u>Total ingresos de operación</u>	¢ 417,713,904	503,544,550	1,512,116,700	1,427,625,115
	¢ 1,106,623,861	1,505,584,560	3,609,549,724	4,514,702,581

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

(15) Comisiones por servicios

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

	Nota	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
		Jul - Set 2024	Jul - Set 2023	30 de Setiembre 2024	30 de Setiembre 2023
Comisiones por instrumentos de renta fija colones	¢	249,098,817	286,176,585	893,691,593	780,210,127
Comisiones por instrumentos de renta fija dólares		41,976,627	67,785,909	146,171,214	173,335,869
Comisiones por operaciones de reporto colones		1,827,910	833,854	7,400,373	6,794,487
Comisiones por operaciones de reporto dólares		1,838,938	3,680,203	7,454,263	13,436,908
Otras comisiones varias		86,492	257,195	101,883	853,454
Subtotal otros clientes	¢	294,828,784	358,733,746	1,054,819,326	974,630,845
Comisiones partes relacionadas colones	¢	107,655,691	127,319,445	343,114,113	394,653,530
Comisiones partes relacionadas dólares		1,449,492	7,210,580	15,748,195	29,136,307
Subtotal partes relacionadas Grupo Mutual	4	109,105,183	134,530,025	358,862,308	423,789,837
	¢	403,933,967	493,263,771	1,413,681,634	1,398,420,682

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

(16) Gastos de operación

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

	Nota	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
		Jul - Set 2024	Jul - Set 2023	30 de Setiembre 2024	30 de Setiembre 2023
<u>Comisión por servicios</u>					
Comisiones de agentes corredores	¢	89,460,505	96,274,859	¢	320,183,422
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico		2,329,146	1,974,360		7,334,045
Cuota mantenimiento de BNV		4,517,489	5,625,655		14,377,218
Comisiones por volumen de transacción		72,791,216	80,157,311		237,651,830
Gastos del fondo de garantía de la BNV		290,429	56,679		731,054
Otras comisiones por servicios		7,747,272	10,354,955		28,729,530
Comisión por Administración de Fideicomisos-ME		1,412,849	1,369,503		5,400,216
<u>Por otros gastos con partes relacionadas</u>					
Gastos por serv corporativos Grupo Mutual		20,434,266	17,151,816		57,015,656
<u>Otros gastos operativos</u>					
Servicios bancarios		2,578,187	2,699,535		8,019,331
Otros gastos operativos		3,478,119	1,932,397		14,249,890
Patente Municipal		1,694,472	1,029,346		4,418,289
Atención de clientes		37,850	263,824		142,967
Otros impuestos pagados		-	189		249,100
	¢	<u>206,771,800</u>	<u>218,890,429</u>	¢	<u>698,502,548</u>
					<u>650,823,129</u>

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

(17) Gastos de personal

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

	Nota	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
		Jul - Set 2024	Jul - Set 2023	30 de Setiembre 2024	30 de Setiembre 2023
Salarios	¢	103,337,984	91,364,856	277,457,231	269,697,052
Dietas Junta Directiva		5,122,339	4,166,801	16,579,581	13,869,454
Aguinaldo		8,976,682	7,762,226	24,803,156	22,634,890
Vacaciones		4,995,173	5,482,336	15,222,309	14,016,920
Incentivos		621,853	591,499	2,187,203	2,375,117
Otras retribuciones		731,928	1,046,260	1,849,044	3,532,325
Cargas sociales		25,476,547	22,043,927	70,431,042	64,028,576
Fondo de capitalización laboral		3,228,841	2,798,305	8,926,372	8,119,433
Prestaciones legales		4,761,471	4,392,910	13,335,697	12,894,093
Seguros riesgos del trabajo y otros		1,269,127	1,243,035	4,058,361	3,919,485
Productos alimenticios		63,670	37,650	169,770	177,950
Uniformes		58,000	24,000	866,450	97,440
Capacitación		2,936,368	3,230,605	9,558,262	8,941,813
Otros gastos de personal		1,965,085	187,499	3,964,510	335,746
	¢	<u>163,545,068</u>	<u>144,371,909</u>	<u>449,408,988</u>	<u>424,640,294</u>

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

(18) Otros gastos administrativos

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

	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
	Jul - Set 2024	Jul - Set 2023	30 de Setiembre 2024	30 de Setiembre 2023
Gastos de servicios externos	¢ 28,523,763	34,149,031	¢ 87,086,135	103,768,973
Gastos de movilidad y comunicaciones	706,687	1,279,246	3,312,749	4,211,147
Gastos de infraestructura	14,967,442	12,724,735	44,076,810	38,411,179
Otros gastos generales	30,188,435	28,621,769	80,829,164	82,528,944
	¢ <u>74,386,327</u>	<u>76,774,781</u>	¢ <u>215,304,858</u>	<u>228,920,243</u>

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

(19) Ganancia por diferencias de cambio, neta

Al 30 de setiembre 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	
	Jul - Set 2024	Jul - Set 2023	30 de Setiembre 2024	30 de Setiembre 2023
<u>Ingresos</u>				
Por otras obligaciones financieras	31,026,680	93,977,844	77,976,421	504,869,119
Por otras cuentas por pagar y provisiones	2,177,492	900,636	3,163,313	5,231,326
Por disponibilidades	16,148,674	17,528,069	57,528,458	29,904,026
Por inversiones en instrumentos financieros	14,833,356	114,774,211	42,188,860	363,309,684
Por cuentas y comisiones por cobrar	890,176	7,987,358	2,637,786	9,999,035
	<u>65,076,378</u>	<u>235,168,118</u>	<u>183,494,838</u>	<u>913,313,190</u>
<u>Gastos</u>				
Por otras obligaciones financieras	26,607,440	80,832,210	72,784,227	284,569,759
Por otras cuentas por pagar y provisiones	3,453,032	3,113,057	14,996,942	14,167,638
Por disponibilidades	16,513,034	16,517,631	40,065,009	59,639,455
Por inversiones en instrumentos financieros	17,895,167	134,274,752	43,239,330	600,507,278
Por cuentas y comisiones por cobrar	698,630	7,503,570	11,717,198	12,594,458
	<u>65,167,303</u>	<u>242,241,220</u>	<u>182,802,706</u>	<u>971,478,588</u>
Pérdida por diferencial de cambio, neta	<u>(90,925)</u>	<u>(7,073,102)</u>	¢ -	<u>(58,165,398)</u>
Ganancia por diferencias de cambio, neta	<u>-</u>	<u>-</u>	¢ 692,132	<u>-</u>

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

(20) Ingresos y gastos financieros

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

	Nota	Por el trimestre terminado de		Por el periodo terminado al	
		Jul - Set 2024	Jul - Set 2023	30 de Setiembre 2024	30 de Setiembre 2023
<u>Ingresos</u>					
Ingresos Financieros Por Disponibilidades	¢	537,414	198,532	¢ 1,391,130	760,878
Productos Por Inversiones En Instrum. Financ. a Valor Razonable En Resultados		5,362,537	4,932,767	19,449,358	13,695,212
Producto en inversiones por intereses		489,622,876	448,577,129	1,487,164,370	1,466,281,449
Producto en inversiones por descuentos		10,271,959	2,843,152	31,893,281	6,888,213
Producto en inversiones por primas		(44,265,171)	(25,876,763)	(128,493,801)	(56,729,869)
Rendimiento de Fondos de Titularización		132,154	6,235,496	13,436,316	22,266,892
Ganancias Por Diferencial Cambiario		-	-	692,132	-
Otros Ingresos Financieros		157,248,642	328,991,951	483,780,413	652,261,721
		<u>618,910,411</u>	<u>765,902,264</u>	<u>1,909,313,199</u>	<u>2,105,424,496</u>
<u>Gastos</u>					
Intereses por financiamiento op de reporto	¢	-	16,223,124	¢ -	452,627,275
Obligaciones entidades financieras y no financieras		113,576,258	104,770,703	369,281,553	106,867,978
Pérdida por diferencial de cambio		90,925	7,073,101	-	58,165,397
Pérdida en negociación de instrumentos		-	-	-	303,433
Pérdida por instrumentos financieros con cambios en resultados		83,346,906	-	83,346,906	-
	¢	<u>197,014,089</u>	<u>128,066,928</u>	<u>¢ 452,628,459</u>	<u>617,964,083</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los estados financieros
 Al 30 de setiembre 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 setiembre 2024 es el siguiente:

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
<u>Impuesto sobre la renta corriente</u>		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente (ver nota 10) ¢	477,247,391	516,011,232
<u>Impuesto sobre la renta diferido</u>		
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	2,463,605	161,413
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	<u>(15,771,824)</u>	<u>(14,642,205)</u>
Impuesto sobre la renta, neto ¢	<u><u>463,939,172</u></u>	<u><u>501,530,440</u></u>

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

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
Utilidad antes de impuesto ¢	1,603,481,043	1,662,551,123
Otros gastos no deducibles	2,545,512	3,513,515
Gasto no deducible (activo de derecho de uso y periodos anteriores)	19,766,822	1,187,403
Gastos deducibles del periodo	(8,000,000)	(8,000,000)
Gastos no deducibles gastos por uso de provisión	42,140,485	53,062,365
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)
<u>Base imponible</u>	<u>1,590,824,638</u>	<u>1,711,219,302</u>
Tasa del impuesto	30%	30%
Total impuesto sobre la renta ¢	<u><u>477,247,391</u></u>	<u><u>513,365,791</u></u>
(-) Anticipo de renta	(302,068,900)	(342,648,958)
(-) Impuesto Pagado sobre ganancias de capital y retención 2%	(505,280)	(1,106,756)
(-) Pago a cuenta aplicado	(165,844,345)	(169,058,568)
Total impuesto sobre la renta por pagar	<u>8,828,867</u>	<u>551,509</u>
(-) Pago a cuenta devengado (por aplicar en otros periodos)	(56,153,311)	(38,080,462)
¢	<u><u>(47,324,445)</u></u>	<u><u>(37,528,953)</u></u>

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

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:

	30 de Setiembre 2024		
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢ -	(92,330,644)	(92,330,644)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio	59,789,738	-	59,789,738
Provisiones y gastos acumulados por pagar	15,708,219	-	15,708,219
	¢ <u>75,497,957</u>	<u>(92,330,644)</u>	<u>(16,832,686)</u>

	30 de Setiembre 2023		
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢ -	(102,851,516)	(102,851,516)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio	85,745,767	-	85,745,767
Provisiones y gastos acumulados por pagar	22,720,354	-	22,720,354
	¢ <u>108,466,121</u>	<u>(102,851,516)</u>	<u>5,614,605</u>

(22) Cuentas de orden

A continuación, el detalle de estas cuentas:

	30-sep-24	30-sep-23
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de Custodia a)	26,328,531,916	32,485,238,953
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de Custodia b)	129,042,858,487	174,115,219,094
	<u>155,371,390,403</u>	<u>206,600,458,047</u>

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

	30-sep-24	30-sep-23
<u>Custodia - disponibles-Colones</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	2,345,162,642	4,130,524,664
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	450,535,950	450,442,278
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR	2,468,552,737	0
Bóveda-MN	47,700,000	0
<u>Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Internacional	-	-472,150,413
Central Valores Público	-	472,150,413
	<u>5,311,951,328</u>	<u>4,580,966,942</u>

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

Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)

Central Valores Privado Local (INTERCLEAR) en colones	0	222,538,540
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR en colones	14,612,214,885	12,886,993,509
Central Valores Privado Internacional	0	571,275,915
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	-	341,680,500
	<u>14,612,214,885</u>	<u>14,022,488,464</u>

Contratos a futuro pendientes de liquidar

Compras a futuro-Colones	6,030,782,717	12,886,993,509
Compras a futuro-Moneda Extranjera	373,582,986	994,790,038
	<u>6,404,365,703</u>	<u>13,881,783,547</u>
¢	<u>26,328,531,916</u>	<u>32,485,238,953</u>

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

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-sep-23</u>
<u>Efectivo y cuentas por cobrar por actividades de custodia</u>		
Efectivo por actividad de custodia-Moneda Extranjera	3,819,957	350,906
Efectivo por cobrar -Colones	8,390	-
	<u>3,828,347</u>	<u>350,906</u>

Valore negociables en custodia

Custodia - disponibles-Colones

Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	5,097,436,186	18,575,604,836
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	715,152,606	712,247,840
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	73,494,243,887	95,532,833,037
<u>Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	1,650,725,525	1,709,372,957
Central Valores Privado Local - UDES	6,195,369	-
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	12,779,206,542	8,567,865,988
Renovaciones por Entregar	-	109,758,898
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	4,595,380,176	4,419,475,746
	<u>98,338,340,291</u>	<u>129,627,159,302</u>

Valores Negociables en Custodia - pignorado-Colones

Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	33,988,723	30,715,176
<u>Valores Negociables en Custodia-pignorado-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	20,526,349,865	22,505,859,069
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	-	1,439,748,693
	<u>20,560,338,588</u>	<u>23,976,322,938</u>

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

	30-sep-24	30-sep-23
Valores negociables dado en garantía		
<u>Custodia-dados en garantía-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	2,450,004,602	1,663,238,703
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	221,514,969	222,495,896
	<u>¢ 2,671,519,571</u>	<u>1,885,734,599</u>
 <u>Valores Negociables recibidos en garantía (Fideicomiso de Garantía)</u>		
Recibidos en garantía a valor mercado-Colones		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	0	222,538,540
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	1,282,527,728	815,898,422
Recibidos en garantía a valor mercado-Moneda Extranjera		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	1,266,665,753	6,261,020,752
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	1,258,739,649	1,868,967,276
	<u>3,807,933,130</u>	<u>9,168,424,990</u>
 <u>Valores Negociables Pendientes De Recibir</u>		
Pendientes de recibir a valor mercado- Moneda extranjera		
Negociados en garantía	0	109,758,900
	<u>0</u>	<u>109,758,900</u>
 CONTRATOS CONTADO PENDIENTES DE LIQUIDAR		
Compras a futuro		
Compras a futuro-Moneda Extranjera	0	80,267,800
Ventas a futuro		
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	0	80,267,800
	<u>0</u>	<u>160,535,600</u>
 Contratos a futuro pendientes de liquidar		
Compras a futuro		
Compras a futuro-Colones	90,772,424	30,187,689
Compras a futuro-Moneda Extranjera	841,843,920	1,556,501,731
Ventas a futuro		
Ventas a futuro-Colones	1,401,849,887	1,529,486,435
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	1,326,432,329	6,070,756,004
	<u>3,660,898,560</u>	<u>9,186,931,859</u>
	<u>¢ 129,042,858,487</u>	<u>174,115,219,094</u>

Al 30 de setiembre 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.

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

(a) Títulos valores en custodia

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

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Custodia disponible		30-sep-24	30-sep-23
		Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor de mercado
<u>Colones:</u>					
Propia	Local	Otras custodias		¢ 2,392,862,642	4,130,524,664
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		2,468,552,737	-
Propia	Internacional	Otras custodias		450,535,950	450,442,278
				¢ 5,311,951,329	4,580,966,942
Perteneencia de la custodia	Lugar de custodia	Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor facial
<u>Colones:</u>					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		¢ 73,494,243,887	95,532,833,037
Terceros	Local	Otras Custodias		5,097,436,186	18,575,604,836
Terceros	Internacional	Otras Custodias		715,152,606	712,247,840
<u>US Dólares:</u>					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		4,595,380,176	4,419,475,746
Terceros	Local	Otras Custodias		1,656,920,894	1,709,372,957
Terceros	Internacional	Otras Custodias		12,779,206,542	8,677,624,888
				¢ 98,338,340,291	129,627,159,304

(b) Operaciones a plazo

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

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

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

30 de Setiembre 2023

	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Propias</u>				
De 0 a 30 Días	-	1,834,222	-	-
De 31 a 60 Días	-	-	-	-
De 61 a 90 Días	12,886,993,509	0		
	12,886,993,509	1,834,222	-	-
<u>Terceros</u>				
De 0 a 30 Días	30,187,689	2,789,493	1,451,774,449	11,113,000
De 31 a 60 Días	-	80,429	77,711,986	80,429
De 61 a 90 Días	-	-	-	-
	30,187,689	2,869,921	1,529,486,435	11,193,429

30 de Setiembre 2024

	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Propias</u>				
De 0 a 30 Días	6,030,782,717	714,485	-	-
De 31 a 60 Días	-	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-	-
	6,030,782,717	714,485	-	-
<u>Terceros</u>				
De 0 a 30 Días	90,772,424	1,512,725	1,199,956,692	1,744,188
De 31 a 60 Días	-	-	201,893,195	695,323
De 61 a 90 Días	-	97,319	-	97,319
	90,772,424	1,610,044	1,401,849,887	2,536,830

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 setiembre 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 setiembre de 2024) (véase nota 3).

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

(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 setiembre 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 setiembre 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

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

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 setiembre 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 setiembre 2024, Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., tiene suscrito un contrato con la Bolsa Nacional de Valores S.A., que tiene como objeto la prestación de servicios de software como servicio de OWP; este servicio consiste en la gestión individual de portafolios y asesoría de inversión mediante el modelo SaaS (*Software as a Service*). La vigencia del contrato es de tres años prorrogable, a partir del 23 de diciembre de 2020.

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

(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 Setiembre 2024				
Medidos a valor razonable				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ -	465,109,946	499,324,281	964,434,227
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 19,159,488,046	-	-	19,159,488,046

30 de Setiembre 2023				
Medidos a valor razonable				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ -	625,410,000	448,000,000	1,073,410,000
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 17,916,790,293	-	-	17,916,790,293

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.

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

(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 setiembre 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.