

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Índice

	Página
Informe del contador público independiente	1
Estados financieros	
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados integrales	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10
Cédula resumen de asientos de ajuste y reclasificación	68

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

A la Junta Directiva de
Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
y a la Superintendencia General de Valores

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A. (el Puesto), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Puesto al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de los estados financieros, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

a) Cumplimiento de las disposiciones normativas**Asunto clave de auditoría**

El Puesto debe mantener un cumplimiento de las disposiciones normativas, como parte de sus procedimientos de control interno y normativo.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, aplicamos los siguientes:

- Obtuvimos evidencia de auditoría del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias que, de forma generalmente admitida, tienen un efecto directo en la determinación de cantidades e información materiales a revelar en los estados financieros.
- Aplicamos procedimientos de auditoría en la identificación de posibles casos de incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias que puedan tener un efecto material sobre los estados financieros.
- Indagamos y obtuvimos respuesta por parte de la administración y los responsables del gobierno corporativo del Puesto sobre el cumplimiento de dichas disposiciones legales y reglamentarias.
- Inspeccionamos las comunicaciones escritas emitidas por las correspondientes autoridades reguladoras, así como las respuestas por parte del Puesto y su respectivo seguimiento.

b) Portafolio de inversiones**Asunto clave de auditoría**

El principal activo del Puesto es el portafolio de inversiones, el cual representa el 97% de los activos totales. Las estimaciones del valor razonable de estas inversiones son hechas a una fecha determinada basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros, y son realizadas por un proveedor de precios autorizado. El valor razonable no refleja primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de instrumentos financieros en particular a una fecha dada.

Las valoraciones son la mejor estimación posible del mercado; por su naturaleza involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar la valoración.

Las inversiones se clasifican y contabilizan de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, incluyendo el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas, lo cual requiere la aplicación de una metodología que considera juicios y el uso de supuestos por parte de la administración.

Respuesta de auditoría

Entre otros procedimientos, efectuamos un proceso de confirmación de saldos sobre el portafolio de inversiones, asimismo, realizamos recálculos de la valoración de mercado de las inversiones, utilizando los valores obtenidos de un proveedor de precios, así como de la amortización de las primas y descuentos, y el devengamiento de intereses.

Evaluamos si la clasificación de las inversiones se ajusta a los flujos de caja contractuales y evaluamos el diseño y aplicación de la metodología para la determinación de la pérdida crediticia esperada, mediante la inspección de la metodología aprobada por la Junta Directiva.

En las notas 2 y 24, se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados al portafolio de inversiones.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Puesto en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Puesto de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar el Puesto o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo del Puesto son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Puesto.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Puesto deje de ser una entidad en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Puesto en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Puesto una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo del Puesto, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

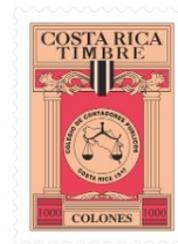
El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Francinne Sojo Mora.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 se extiende hasta el 17 de febrero de 2025. La fecha de este informe indica al usuario, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que han ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.

San José, Costa Rica
17 de febrero de 2025

Dictamen firmado por
Francinne Sojo Mora N° 3386
Pol. 0116FID001005509 V.30-9-2025
Timbre Ley 6663 €1.000
Adherido al original

Nombre del CPA: FRANCINE
SOJO MORA
Carné: 3386
Cédula: 303310705
Nombre del Cliente:
Mutual Valores Puesto de Bolsa,
S.A.
Identificación del cliente:
3101135824
Dirigido a:
Mutual Valores Puesto de Bolsa,
S.A.
Fecha:
12-02-2025 04:10:48 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de €1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-17529

	Nota	31-dic-24	31-dic-23
Activo			
Disponibilidades	2 y 5	€ 538,904,268	285,839,841
Efectivo		0	0
Banco Central		455,009,540	49,441,099
Entidades financieras del país		42,702,533	58,492,277
Otras disponibilidades		41,192,195	177,906,465
Inversiones en instrumentos financieros	2	27,510,233,680	19,282,932,443
Valor razonables con cambios en resultados		6,808,447,443	953,975,241
Valor razonable con cambios en otro resultado integral		20,242,226,296	18,056,671,912
Productos por cobrar		459,559,941	272,285,290
Cuentas y comisiones por cobrar	6	71,803,480	93,667,845
Comisiones por cobrar		0	4,762,995
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		0	0
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		3,079,780	88,115
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		60,482,513	60,755,655
Otras cuentas por cobrar		8,241,187	28,061,080
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		25,895,000	25,895,000
Vehículos, mobiliario y equipo (neto)	7	120,434,699	18,909,571
Otros activos	8	180,458,871	63,532,612
Gastos pagados por anticipado		179,336,828	51,480,871
Activos intangibles (neto)		106,773	1,036,471
Otros activos		1,015,270	11,015,270
Total activos		28,447,729,998	19,770,777,312
Pasivo y patrimonio			
Obligaciones con el público	9	0	0
A plazo		0	0
Cargos financieros por pagar		0	0
Obligaciones con entidades	9	13,010,111,246	5,908,493,273
Cuentas por pagar y provisiones		475,603,721	242,843,483
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		282,762,333	13,078,614
Impuesto sobre la renta diferido	21	110,060,467	133,954,395
Provisiones	11	0	0
Otras cuentas por pagar diversas	10	82,780,921	95,810,474
Total pasivos		13,485,714,967	6,151,336,756
Patrimonio			
Capital social		4,750,000,000	4,750,000,000
Capital pagado	12.a	4,750,000,000	4,750,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	12	0	0
Ajustes al patrimonio por valuación y deterioro de inversiones		163,030,195	204,164,996
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable	12.b	129,793,452	176,397,059
Deterioro al valor razonable con cambios		33,236,743	27,767,937
Reservas patrimoniales		771,820,866	702,635,402
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7,962,640,158	6,639,590,636
Resultado del año		1,314,523,812	1,323,049,522
Total patrimonio		14,962,015,031	13,619,440,556
Total pasivo y patrimonio		€ 28,447,729,998	19,770,777,312
Cuentas de orden			
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	€	39,580,263,470	24,450,003,568
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia y administracion de carteras		129,495,162,182	169,823,996,324
	22	€ 169,075,425,652	194,273,999,892

Las notas adjuntas son 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

Céd. 3101135824
MUTUAL VALORES PUESTO DE
BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General
de Valores
Registro Profesional: 25114
Contador: OVIEDO AGUILAR MARIA
ISABEL
Estado de Situación Financiera
2025-10-13 11:07:42 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 8HpGqgrp
<https://timbres.contador.co.cr>



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

	Nota	Periodo terminado al	
		31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		1,707,009	1,633,795
Por inversiones en instrumentos financieros		1,870,917,596	1,888,444,696
Por ganancia por diferencias de cambio, neta	19	866,656	0
Por ganancia en instrumentos financieros a valor razonable		504,321,218	654,071,198
Total ingresos financieros		2,377,812,479	2,544,149,689
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		0	464,067,657
Por obligaciones con entidades		473,391,623	210,510,749
Por pérdidas por diferencias de cambios y UD	19	0	70,754,355
Por pérdidas por instrumentos con cambios en resultados		70,455,534	-
Por pérdidas por instrumentos al valor razonable		0	303,433
Por otros gastos financieros		1,810	-
Total gastos financieros	20	543,848,967	745,636,194
Por estimación por deterioro de inversiones al valor razonable		28,262,614	18,669,042
Disminución de estimación de inversiones por deterioro		22,793,809	74,565,304
Resultado financiero		1,828,494,707	1,854,409,757
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	15	1,749,843,497	1,772,521,561
Ingresos por bienes mantenidos para la venta		6,162,837	291,913
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		68,897,207	557,059
Por otros ingresos con partes relacionadas	4	30,815,410	36,867,912
Por otros ingresos operativos		1,020,613	1,039,257
Total ingresos de operación		1,856,739,564	1,811,277,702
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		754,136,846	744,872,304
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas	4	78,826,318	67,529,413
Por otros gastos operativos		31,012,757	33,816,716
Total gastos de operación	16	863,975,921	846,218,433
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	17	618,185,107	567,266,995
Por otros gastos de administración	18	249,879,582	257,780,522
Total gastos administrativos		868,064,689	825,047,517
Resultado operacional bruto		124,698,954	140,011,752
Resultado neto antes de impuestos sobre la utilidad		1,953,193,661	1,994,421,509
Impuesto sobre la renta	21	573,132,196	604,137,802
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	21	2,400,000	0
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	21	6,047,811	2,400,000
Resultado del año		1,383,709,276	1,392,683,707
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable y por deterioro		(41,134,800)	463,863,275
Otros resultados integrales totales del año		(41,134,800)	463,863,275
Resultado integral total del año		1,342,574,476	1,856,546,982

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Lic. Marvin Santos Sanchez Álvarez
Gerente General

María Isabel Ovedo Aguilar
Jefe-a Contabilidad y Administrativo

Lic. Jose Tomas Hernández Jinesta
Auditor Interno

Céd. 3101135824
MUTUAL VALORES PUESTO DE
BOLSA SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Superintendencia General
de Valores

Registro Profesional: 25114
Contador: OVIEDO AGUILAR MARIA
ISABEL

Estado de Resultados Integral

2025-02-13 11:07:43 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 8HpGqgrp
<https://timbres.contador.co.cr>



Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el periodo terminado al 31 de Diciembre 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajuste por valuación y deterioro de inversiones	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	€	4,750,000,000	0	(259,698,279)	633,001,217	6,639,590,636	€ 11,762,893,574
Resultado integral del año							
Resultado del año		0	0	0	0	1,392,683,707	1,392,683,707
Asignación a reserva legal	1.n	0	0	0	69,634,185	(69,634,185)	0
Ganancias netas disposición inversiones trasladadas estado resultados		0	0	(653,767,765)	0	0	(653,767,765)
Ajuste por deterioro de inversiones	1.f	0	0	55,896,262	0	0	55,896,262
Ajuste por valuación inversiones disponib para la venta, neto imp. Renta	1.f	0	0	1,061,734,778	0	0	1,061,734,778
Total resultado integral del año		0	0	463,863,275	69,634,185	1,323,049,522	1,856,546,982
Saldo al 31 de Diciembre 2023	€	4,750,000,000	0	204,164,996	702,635,402	7,962,640,158	€ 13,619,440,556
Saldo al 31 de diciembre de 2023	€	4,750,000,000	0	204,164,996	702,635,402	7,962,640,158	€ 13,619,440,556
Resultado integral del año							
Resultado del año		0	0	0	0	1,383,709,276	1,383,709,276
Asignación a reserva legal	1.n	0	0	0	69,185,464	(69,185,464)	0
Ganancias netas por disposición de inversiones trasladadas al estado de resultados		0	0	(504,321,218)	0	0	(504,321,218)
Ajuste por deterioro de inversiones	1.f	0	0	(5,468,805)	0	0	(5,468,805)
Ajuste por valuación de inversiones a valor razonable, neto del impuesto sobre la renta	1.f	0	0	468,655,222	0	0	468,655,222
Total resultado integral del año		0	0	(41,134,800)	69,185,464	1,314,523,812	1,342,574,476
Saldo al 31 de Diciembre 2024	€	4,750,000,000	0	163,030,196	771,820,866	9,277,163,970	€ 14,962,015,031

Las notas adjuntas son 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

Céd. 3101133824
MUTUAL VALORES PUESTO DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 2014
Contador: OVIEDO AGUILAR MARÍA ISABEL
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-03-13 11:07:44 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: [8hpGagpp](https://timbres.contador.co.cr)
<https://timbres.contador.co.cr>



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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del año	1,383,709,276	1,392,683,707
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ingreso por intereses	(1,870,917,596)	(1,888,444,696)
Ganancia o pérdida en disposición activos	3,101,793	198,526,198
Depreciaciones y amortizaciones	60,792,877	62,706,816
Activos arrendados por derecho de uso	(158,258,963)	-
Obligación por derecho de uso arrendado	112,631,260	(244,914,155)
Gasto por deterioro	28,262,614	18,669,043
Ingresos por reversión de estimación por deterioro	(22,793,809)	(74,565,304)
Gasto por intereses	-	464,067,657
Gasto por impuesto sobre la renta	573,132,196	604,137,802
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido	(3,647,811)	(2,400,000)
Gasto por provisiones	54,744,214	60,064,538
Variación neta de los activos (aumento), o disminución		
Cuentas por cobrar	21,864,364	77,045,438
Otros activos	(117,855,957)	401,912,841
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)	-	-
Cuentas por pagar	232,760,238	177,102,752
Provisiones pagadas	(54,744,214)	(60,064,538)
	<u>242,780,482</u>	<u>1,186,528,099</u>
Intereses cobrados	1,683,642,945	1,924,093,459
Intereses pagados	-	(495,683,906)
Impuestos pagados	(569,484,385)	(601,737,802)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	1,356,939,042	2,013,199,850
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Instrumentos financieros	(8,086,630,190)	1,280,623,954
Adquisición de mobiliario y equipo	(6,231,138)	(2,695,074)
Dividendos pagados	-	-
Adquisición de activo intangible	-	-
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	(8,092,861,328)	1,277,928,880
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones con el público	-	(9,104,108,918)
Obligaciones con entidades financieras	6,988,986,713	5,908,493,273
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento	6,988,986,713	(3,195,615,645)
Aumento neto en el efectivo	253,064,427	95,513,085
Efectivo al inicio del año	285,839,841	190,326,756
Efectivo al final del año	538,904,268	285,839,841

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

Céd. 3101135824
MUTUAL VALORES PUESTO DE
BOLSA SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Superintendencia General
de Valores
Registro Profesional: 25114
Contador: OVIEDO AGUILAR MARIA
ISABEL
Estado de Flujos de Efectivo
2025-02-13 11:07:45 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 8HpGqgrp
<https://timbres.contador.co.cr>

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

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

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

El domicilio de Mutual Valores Puesto Bolsa, S.A. se encuentra 250 metros oeste de Plaza de Ferias, Edificio de Oficina Centrales de Grupo Mutual, Alajuela, Costa Rica. Al 31 de diciembre 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:

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

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

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

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

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

(d) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

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

ii. Transacciones en moneda extranjera

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

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

iii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una flotación administrada. Al 31 de diciembre 2024 ese tipo de cambio se estableció en ¢506.66 y ¢512.73 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas. (¢519.21 y ¢526.88 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas al 31 de diciembre de 2022).

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

iv. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre 2024, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ¢512.73 por US\$1,00. Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el CONASSIF y la SUGEVAL. (¢526.88 al 31 de diciembre de 2023).

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

ii. Clasificación

• Efectivo

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

• Inversiones en instrumentos financieros

Se clasifica los activos financieros, en las siguientes categorías:

- Medidos al costo amortizado (CA).
- Medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI).
- Medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
Un activo financiero es medido al costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con las siguientes condiciones:
- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

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

iii. Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos de la cartera y la gestión en la práctica que incluyen la estrategia sobre la cartera gestionada:
 - a) El cobro de ingresos por intereses contractuales,
 - b) Mantener un perfil de rendimiento de interés definido,
 - c) Mantener una duración determinada,
 - d) Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de la cartera de inversiones con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta el comportamiento de la gestión de la cartera de inversiones.
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos.

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

- Cómo se gestiona el negocio, tal como: la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos.
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre las ventas por hacer.

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

Mutual Valores tendrá los siguientes modelos de negocios:

a. Costo amortizado

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

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

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

Por otra parte, estas inversiones mantendrán una duración promedio de hasta 10. La duración modificada de un bono mide la sensibilidad del precio de un título de renta fija como respecto a las alteraciones sufridas por la rentabilidad del mismo, es decir, ante variaciones de los tipos de interés con respecto al precio.

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

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.

De igual forma las inversiones que se adquieren como parte del programa Creadores de Mercado en Ministerio de Hacienda en plazos de 3 a 5 años, cuyo objetivo es tener inventario para responder a las obligaciones de compra y vender en las emisiones donde Mutual Valores sea creador de mercado, dada esa naturaleza de compra y venta activa, por lo que la obtención de flujo no es lo esencial, sino secundaria-venta, por lo que esta porción de la cartera se mide al valor razonable con cambios en resultados.

- 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.

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

- Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas corresponden a 1,089,500 acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., a un valor nominal de ¢10 por acción, para un valor registrado en libros por ¢10,895,000, las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa.

Adicionalmente, la Compañía tiene registrado 15,000,000 acciones por participación en la nueva central de valores “Interclar Central de Valores, S.A.”, a un valor nominal de ¢1 por acción, para un valor registrado en libros por ¢15,000,000.

Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones no son objeto de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A.,

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.

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

vii. Medición de valor razonable

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

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

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

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

viii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos registrados como instrumentos valorados al valor razonable sean disponibles o pignorados, 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 integrales. 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 integrales. 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 integrales como parte del rendimiento de los instrumentos financieros.

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

ix. Custodia

Las inversiones del Gobierno se encuentran en custodia en el Sistema de Anotación en cuenta (SAC) y las inversiones en emisores privados se encuentra en la custodia de InterClear Central de Valores.

(f) Deterioro de activos

- Pérdida esperada sobre instrumentos financieros

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

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

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

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

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

f.1. Probabilidad de incumplimiento (PD)

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

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

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

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

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

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

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

Corresponde a la proporción del valor de la pérdida que se sufre si existe el incumplimiento que fue estimado. Su medición corresponde a la proporción porcentual del valor de la pérdida sobre el valor total de la exposición crediticia. Fórmula tasa de pérdida dada el incumplimiento (LGD): $LGD = 1 - RR$
Dónde: RR= tasa de recuperación.

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

f.3. Exposición crediticia al incumplimiento (EAD)

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.

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

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

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

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

- 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 el cual recae las decisiones de inversión, determinando posibles impactos a nivel cuantitativa y cualitativo que conlleven a un aumento prospectivo significativo del riesgo de crédito (RF). Mismo que debe 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.

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

- Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles

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

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

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

La pérdida esperada es el valor de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida. Siendo la pérdida esperada un término estadístico y económico (vinculada con finanzas y riesgo crediticio) que refleja la probabilidad específica (puntual) o marginal y no una acumulación de probabilidades de que un emisor o empresa genere un impago en un tiempo o plazo específico. Por lo que se considera que la probabilidad de incumplimiento a utilizar es la marginal.

Esto cobra importancia cuando se trata de valorar a emisores los cuales tienen calificaciones de riesgo, mismas que permiten establecer cálculos razonables en función a dichas calificaciones, cuya máxima degradación es cuando la calificación de riesgo es “CC”.

Adicionalmente es relevante indicar que en la práctica existe mayor riesgo de impago cuando se está más cerca de la exigencia del pago, que en plazos mayores. Es claro que la NIIF 9 indica que existe un mayor riesgo crediticio comparablemente mayor cuando más larga sea la vida esperada del instrumento.

No obstante, la misma NIIF9 indica que para instrumentos financieros que solo tienen obligaciones de pago significativas cercanas al vencimiento del instrumento financiero, el riesgo de que ocurra un incumplimiento puede no disminuir necesariamente con el paso del tiempo.

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

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.

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.

	31 de diciembre de 2024						
	Saldo Inicial Pérdida Esperada	Ajuste por deterioro	Variación por compras	Variación por vencimientos	Variación por ventas	Ajuste por prospección	Saldo Final Pérdida Esperada
Colones							
tp del Gobierno de Costa Rica	18,757,357	(1,972,401)	33,055,003	(15,173,795)	(8,309,222)	-	26,356,942
tpba del Gobierno de Costa Rica	6,605,110	62,266	-	-	-	-	6,667,376
bem del Banco Central de Costa Rica	2,179,297	(1,985,388)	2,210,589	(2,210,589)	-	-	193,909
CPH Mutual Alajuela la Vivienda	311	(1)	1,049	(484)	(875)	-	-
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda	30,332	(5,228)	-	(25,104)	-	-	-
ci de Financiera Monge	14,929	1,202	-	(16,131)	-	-	-
ci de Financiera Multimoney	2,318	185	2,199	(2,379)	-	-	2,323
bfm20 de Financiera Monge	178,284	(162,092)	-	-	-	-	16,192
Total colones	27,767,938	(4,061,456)	35,268,840	(17,428,482)	(8,310,097)	-	33,236,743

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

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

Como se puede observar en el siguiente cuadro para la cartera total al 31 de diciembre del 2024, de presentarse una degradación en la calificación para toda la cartera tendrá un efecto de incremento de ¢4,331.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	¢33 218 228	¢33 213 988	-¢4 240
Financiera Monge S.A.	¢16 192	¢23 664	¢7 471
Financiera Multimoney S.A.	¢2 323	¢3 422	¢1 099
MADAP	¢0	¢0	¢0
Total	¢33 236 743	¢33 241 074	¢4 331

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

Como lo muestra el siguiente cuadro si la cartera total al 31 de diciembre del 2024 tuviera dos degradaciones de calificación de riesgos la pérdida esperada incrementa en ¢34,862,879, siendo 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	¢33 218 228	¢68 063 506	¢34 845 278
Financiera Monge S.A.	¢16 192	¢31 553	¢15 361
Financiera Multimoney S.A.	¢2 323	¢4 563	¢2 240
MADAP	¢0	¢0	¢0
Total	¢33 236 743	¢68 099 622	¢34 862 879

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

Es importante mencionar que el desplazamiento de toda la cartera registrada al 31 de diciembre del 2024, al siguiente Bucket tuviera un aumento en la pérdida esperada de ¢53,971,645, siendo la emisión de Gobierno la más afectada.

Emisiones	Estimación actual	Escenario siguiente degradación	Incremento de estimación
Gobierno	¢33 218 228	¢86 946 333	¢53 728 105
Financiera Monge S.A.	¢16 192	¢228 947	¢212 755
Financiera Multimoney S.A.	¢2 323	¢33 108	¢30 785
MADAP	¢0	¢0	¢0
Total	¢33 236 743	¢87 208 388	¢53 971 645

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre 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

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

(i) Activos intangibles

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

(j) Cuentas por pagar a clientes por operaciones bursátiles

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

(k) Arrendamientos por 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.

Se reconoce un activo derecho por 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 integrales.

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

(m) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

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

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

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

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

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

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

(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.

(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.

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

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.

(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.

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

Gestión general del riesgo

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

- Recomendar a las Juntas Directivas que integran el Conglomerado Financiero y la Alta Gerencia, políticas y cursos de acción que deberán ser adoptadas con la finalidad de reducir y mitigar los riesgos a los que está expuesto el Conglomerado Financiero.
- Recomendar los límites máximos de tolerancia que deberán ser adoptados para mantener al Conglomerado Financiero dentro de un nivel controlado de exposición a riesgos.
- Asesorar a las Juntas Directivas que integran el Conglomerado Financiero y la Alta Gerencia sobre todo asunto relacionado con la gestión de los riesgos a que está expuesto el Conglomerado Financiero.
- Comprobar el cumplimiento de la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión Financiera (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), Superintendencia General de Seguros (SUGESE), la Bolsa Nacional de Valores (BNV) o el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) en materia de administración de riesgos.
- Revisar, analizar y aprobar los procedimientos técnicos para procesamiento de riesgos que utiliza la Unidad de Riesgos Corporativa.
- Analizar la información y reportes periódicos que le proporcione la Unidad de Riesgos Corporativa.
- Informar a la Junta Directiva, sobre el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos, así como, un resumen de las decisiones tomadas por el comité.
- Recibir información y capacitación periódica para mantener un nivel de conocimientos técnicos suficientes para garantizar la eficiencia de las actividades que le son propias; estas actividades deberán situarse dentro del contexto de la normativa nacional sobre gestión de riesgos y los estándares internacionales de gestión, especialmente los propuestos por el Comité de Basilea.
- El Comité General de Riesgo Corporativo tendrá la potestad de establecer subcomités y/o comisiones de carácter permanente o transitorio, con el propósito de tratar asuntos específicos de una o varias de las entidades que componen el Conglomerado Financiero.

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

- 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.

a) 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:

	<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Disponibilidades	¢ 538,904,268	285,839,841
Inversiones en instrumentos financieros	27,510,233,680	19,282,932,443
Cuentas y comisiones por cobrar	71,803,480	93,667,845
	¢ <u>28,120,941,428</u>	<u>19,662,440,129</u>

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

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

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.

Se ha establecido un seguimiento permanente a los cambios en la calificación de riesgos de los instrumentos que conforman la cartera de inversiones en instrumentos financieros, con el fin de actualizar los niveles de pérdida esperada para dicha calificación, para lo cual se utilizan las tablas que miden 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 de las políticas contables.

La gestión de riesgo crediticio se realiza en primera instancia al evaluar una posible adquisición, para lo cual se considera la calificación de riesgos de cada instrumento de inversión y como ésta afecta el cálculo de pérdida esperada, dado que se reconoce la pérdida esperada al momento de su adquisición. Además, se analizan aspectos cualitativos y otros factores cuantitativos que podrían afectar el cambio de futuras calificaciones de riesgo de crédito y su afectación en el cálculo de la pérdida esperada. Adicionalmente, también se realiza 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, por el cambio de la calificación y también por la tabla de riesgo que utiliza la metodología , que son determinadas por la tasa de pérdida dado el incumplimiento (LGD) y tasa de pérdida de recuperación dado el posible incumplimiento, según datos históricos de las tablas de probabilidades emitidos periódicamente por las calificadoras de riesgo internacionales (periodo anual).

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

En el mes de setiembre del 2023, se dio una mejora en la calificación de riesgo de Costa Rica pasando de B+ a BB-, la cual no tuvo variación en el cálculo de la pérdida esperada en el cuarto trimestre del año 2023.

La presente metodología no tiene una vista al futuro para determinar un efecto sobre la pérdida esperada, que incluyan el uso de información macroeconómica, pero la entidad estará incorporando este efecto, para lo cual ésta 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 la 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		18,669,042
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		<u>(74,565,304)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2023	¢	27,767,937
Más: Estimación de pérdida esperada durante el año		28,262,615
Menos: Recuperación por estimación de pérdida esperada		<u>(22,793,809)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2024	¢	<u><u>33,236,743</u></u>

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

Calificación de riesgo	Monto Facial	Emisores
AA	¢ 1 800 000 000	Financiera Monge S.A.
AA	265 000 000	Financiera Multimoney, S.A.
BB-	1 000 000 000	Banco Central de Costa Rica
BB-	14 938 800 000	Gobierno de Costa Rica
	¢ <u>18 003 800 000</u>	

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

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

	31-dic-24	31-dic-23
Colones		
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
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)	€ 13 416 820 122	10 151 210 236
tpba del Gobierno de Costa Rica con tasa del 5.75% hasta 6.25% con vencimiento del 26/04/2034, hasta 26/04/2044 (Año 2023: tasa del 6.4492% al 6.9092% y vence del 26/04/2034 al 26/04/2044)	2 693 702 871	2 684 832 905
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)	1 016 000 000	1 043 360 480
CPH Grupo Mutual Alajuela la Vivienda, tasa de 8.8443%, vencimiento del 02/03/2024	-	1 505 573
bmax8 Grupo Mutual Alajuela la Vivienda, tasa de 5.25% y vencimiento al 26/02/2027	-	286 288 233
ci de Financiera Monge, tasa del 10,50% y vence del 24/02/2025	-	1 809 590 400
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 13/09/2024)	265 769 422	2 079 884 084
bfn20 de Financiera Monge, tasa del 10.50% y vence al 24/02/2025	1 804 353 390	-
MIL del Banco Central Costa Rica, tasa del 4% y vence el 03/01/2025	1 045 580 491	-
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
<u>Creadores de mercado</u>		
tp del Gobierno Costa Rica tasa del 6% hasta 7.2%, vence del 22/03/2028 hasta 27/07/2033	3 990 295 487	-
<u>Inversiones en Fondos de Inversión financieros</u>		
Participaciones en el Fondo de Ingresos No Diversificado	263 679 518	300 000 000
Inversiones en Fondos de Titularización cerrados colones	418 567 091	451 000 000
Total Colones	€ 24 914 768 392	18 807 671 912
Dólares		
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
<u>Creadores de mercado</u>		
tp\$ del Gobierno Costa Rica tasa de 6.40% hasta 6.60%, vence del 21/05/2031, hasta 18/05/2033	1 938 381 252	-
<u>Inversiones en Fondos de Inversión financieros</u>		
Inversiones en Fondos de Inversión financieros de corto plazo no diversificado dólares	197 524 094	202 975 241
Total Dólares	€ 2 135 905 346	202 975 241
Productos por cobrar	459 559 942,00	272 285 290,00
	€ 27 510 233 680	19 282 932 442

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

Al 31 de diciembre 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 y por lo que el riesgo crediticio de las operaciones de reporto tripartito está supeditado al subyacente (emisión). 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 con respecto a las alteraciones sufridas por la rentabilidad de este, es decir, ante variaciones de los tipos de interés con respecto al precio.

Mutual Valores se constituyó como Creador de Mercado, conforme lo dispuesto por el Programa Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda, así como lo establecido por la Bolsa Nacional de Valores, estas inversiones se valoran al valor razonable con cambios en resultados. Las cuales se detallan a continuación:

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

Detalle de Inversiones Programa Creadores de Mercado
A valor razonable con cambios en resultados
Al 31 de diciembre 2024

Colones

Compras

Emisión CRG0000B52J2, tp del Gobierno Costa Rica tasa del 5,95%, vence 27/08/2031	3 285 880 723
Emisión CRG0000B52J4, tp del Gobierno Costa Rica tasa del 5,10%, vence 22/03/2028	2 490 482 496
Emisión CRG0000B50J6, tp del Gobierno Costa Rica tasa del 6,12%, vence 27/07/2033	2 089 913 993

Ventas

Emisión CRG0000B52J2, tp del Gobierno Costa Rica tasa del 5,95%, vence 27/08/2031	(1 619 341 583)
Emisión CRG0000B52J4, tp del Gobierno Costa Rica tasa del 5,10%, vence 22/03/2028	(1 631 860 940)
Emisión CRG0000B50J6, tp del Gobierno Costa Rica tasa del 6,12%, vence 27/07/2033	(624 779 202)

Saldo inversiones en colones programa creadores de mercado **¢ 3 990 295 487**

***Efecto en resultados producto de de instrumentos Financieros MN-
Creadores Mercado*** **¢ 32 848 871**

***Ganancia materializada por venta de instrumentos Financieros MN-
Creadores Mercado*** **¢ 8 315 057**

Dólares

Compras

Emisión G-tp\$-CRG0000B54J8, tasa de 6.40% hasta 6.60%, vence del 21/05/2031	749 598 335
Emisión G-tp\$-CRG0000B53J0, tasa de 6.40% hasta 6.60%, vence del 21/05/2031	1 684 262 248

Ventas

Emisión G-tp\$-CRG0000B54J8, tasa de 5.44%, vence 21/05/2031	(249 403 015)
Emisión G-tp\$-CRG0000B53J0, tasa de 5.61%, vence del 18/05/2033	(246 076 317)

Saldo inversiones en dólares programa creadores de mercado **¢ 1 938 381 251**

***Efecto en resultados producto de de instrumentos Financieros ME-
Creadores Mercado*** **¢ 5 742 616**

***Ganancia materializada por venta de instrumentos Financieros ME-
Creadores Mercado*** **¢ 5 667 464**

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

Al 31 de diciembre 2024, el total de la pérdida de las inversiones en los fondos de inversión por valoración de instrumentos financieros con valor razonable en resultados fue de ¢70,455,534.35, dada la situación de DESYFIN, lo cual se detalla en el siguiente cuadro:

	Al 31 de diciembre 2024			Pérdida instrumentos al valor razonable en resultados (Situación Desyfin)
	Fondo de Titularización	Fondo Ingreso No Diversificado MN	Fondo Mixto - ME	
Saldo al 31 de diciembre del 2023	451 000 000	300 000 000	202 975 241	-
Compra de participaciones	5 000 000	-	-	-
Venta de participaciones	(6 000 000)	-	-	-
Rendimientos	-	2 006 018	696 126	-
Pérdida por valoración	(31 432 909)	(36 320 482)	-	(67 753 391)
Pérdida de rendimientos	-	(2 006 018)	(696 126)	(2 702 144)
Diferencias cambiarias	-	-	(5 451 146)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2024	418 567 091	263 679 518	197 524 095	(70 455 535)

La Compañía a esa misma fecha tenía 450 participaciones en el Fondo de Titularización, con un valor de ¢930,149.09 cada una.

b) Riesgo de mercado

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).

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

Al 31 de diciembre de 2024, los resultados del VaR normativo son ₡230,901.21.

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

El Valor en Riesgo o VaR es una técnica para medir la exposición al riesgo de mercado de una cartera. SE puede 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 consideraron 252 observaciones sobre los rendimientos diarios de cada instrumento. Este indicador se estima por moneda para el final establecer un nivel de exposición consolidado.

Los límites del valor en riesgo (VAR) de inversiones, son:

- Normal: menor o igual a 2,50%
- Leve: menor o igual a 3,30% pero mayor a 2.50%
- Moderado: menor o igual 4% pero mayor de 3,3%
- Alto: Mayor a 4%

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

	31-dic-24	31-dic-23
VaR de portafolio colones	0,18%	0,31%
Nivel de confianza	95%	95%
VaR de inversiones	0,2884%	0,52%
Pérdida esperada	₡55.370.118	₡93.412.644
	31-dic-24	31-dic-23
VaR de portafolio dólares	0,00%	0,00%
Nivel de confianza	95%	95%
VaR de inversiones	0,00%	0%
Pérdida esperada	\$0	\$0

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

Al 31 de diciembre 2024, el análisis en dólares no se realiza, debido a que los isines no presentan las observaciones necesarias.

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.

c) 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 fijas variaran 1 punto porcentual (1%) por arriba de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones en colones de tasa fija de (¢897,234,953) y para las inversiones en dólares de tasa fija de (\$15,518), para diciembre 2024.

De igual manera, si las tasas de mercado fijas variaran 1 punto porcentual (1%) por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones en colones de tasa fija de ¢969,279,978, y para las inversiones en dólares de tasa fija de \$15,595, para diciembre 2024.

Por otra parte, dicha variación en las tasas de interés variables actuales, tendrían un impacto en el resultado del período de aproximadamente ¢33,759,495 para las inversiones en colones y \$3.852 para las inversiones en dólares para diciembre 2024, por el efecto de las inversiones sujetas a tasas de interés variables.

También para poder medir la sensibilidad del precio de un bono ante cambios en los tipos de interés, se calcula la duración.

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

La Duración de Macaulay es una medida del plazo efectivo hasta el vencimiento de un bono. Se calcula como la media ponderada de los plazos hasta el vencimiento de cada flujo de pagos considerando como ponderaciones los valores actuales relativos de cada flujo. Para las inversiones en colones esta fue de 4.73 y en dólares de 6.16, a diciembre 2024.

La Duración modificada mide la sensibilidad del precio de un título de renta fija con respecto a las alteraciones sufridas por la rentabilidad de este, es decir, mide la sensibilidad de este tipo de activo financiero ante las variaciones de los tipos de interés. A diferencia de la duración de Macaulay -que se mide en años- la duración modificada únicamente es un porcentaje que nos indica la variación que se produce en el precio de mercado de un activo financiero por cada punto de variación en los tipos de interés. Para las inversiones en colones esta fue de 4.59 y en dólares de 5.98, a diciembre 2024.

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés promedio efectivo al 31 de diciembre y los períodos de revisión de las tasas de interés.

31 de diciembre 2024						
	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Colones	7.64%	¢	24,914,768,393	4,813,949,913	-	20,100,818,480
Dólares	5.47%		2,135,905,345	197,524,094	-	1,938,381,251
		¢	27,050,673,738	5,011,474,007	-	22,039,199,731
31 de diciembre 2023						
	Tasa de interés		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
Colones	8.95%	¢	18,807,671,912	1,019,282,435	1,813,107,222	15,975,282,254
Dólares	3.64%		202,975,241	202,975,241	-	-
		¢	19,010,647,153	1,222,257,676	1,813,107,222	15,975,282,254

d) Riesgo cambiario

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

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

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

		<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	518,467	33,423
Fondo Garantía BNV		80,339	337,660
Inversiones en instrumentos financieros		4,165,751	385,240
Productos por cobrar		48,709	12,070
Cuentas y comisiones por cobrar		153	12,332
Total activos		<u>4,813,419</u>	<u>780,726</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones Por Recursos Tomados Del Mercado De Liquidez Me		4,358,699	762,165
Otras cuentas por pagar diversas		516,562	39,333
Total pasivos		<u>4,875,261</u>	<u>801,497</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>(61,842)</u>	<u>(20,772)</u>

Mutual Valores no está inscrito como intermediario cambiario, por 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.

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

Al 31 de diciembre 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.

e) Riesgo de liquidez

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

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

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, cuenta con líneas de crédito que ofrece el mercado, como lo es el Mercado de Liquidez y el Mercado Integrado de Liquidez; y a nivel interno cuenta con un contrato de servicios de apoyo en contingencia de liquidez, con Grupo Mutual.

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

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

Colones

		31 de diciembre 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	¢	231 878 552	0	0	0	0	231 878 552
Inversiones en instrumentos financieros		1 045 580 491	2 752 369 422	1 016 000 000	0	20 100 818 480	24 914 768 393
Productos por cobrar		118 551 995	218 025 710	98 007 532	0	0	434 585 237
Cuentas y comisiones por cobrar		11 242 750	60 482 513	0	0	0	71 725 263
		<u>1 407 253 788</u>	<u>3 030 877 645</u>	<u>1 114 007 532</u>	<u>0</u>	<u>20 100 818 480</u>	<u>25 652 957 445</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez		10 662 644 360					10 662 644 360
Obligaciones con Instituciones		3 997 197	8 094 601	12 643 408	27 263 161	60 632 893	112 631 260
Otras cuentas por pagar		75 096 574	573 132 196	0	135 650 277	0	783 879 047
		<u>10 741 738 131</u>	<u>581 226 797</u>	<u>12 643 408</u>	<u>162 913 438</u>	<u>60 632 893</u>	<u>11 559 154 667</u>
	¢	<u>-9 334 484 343</u>	<u>2 449 650 848</u>	<u>1 101 364 124</u>	<u>-162 913 438</u>	<u>20 040 185 587</u>	<u>14 093 802 778</u>

Dólares

		31 de diciembre 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	\$	518 467	0	0	0	80 339	598 806
Inversiones en instrumentos financieros		385 240	0	0	0	3 780 511	4 165 751
Productos por cobrar		22 671	0	26 038	0	0	48 709
Cuentas y comisiones por cobrar		153	0	0	0	0	153
		<u>926 531</u>	<u>0</u>	<u>26 038</u>	<u>0</u>	<u>3 860 850</u>	<u>4 813 419</u>
<u>Pasivo</u>							
Obligaciones por recursos tomados del mercado de liquidez		4 358 699	0	0	0	0	4 358 699
Otras cuentas por pagar		499 247	17 315	0	0	0	516 562
		<u>4 857 946</u>	<u>17 315</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4 875 261</u>
	\$	<u>-3 931 415</u>	<u>-17 315</u>	<u>26 038</u>	<u>0</u>	<u>3 860 850</u>	<u>\$ -61 842</u>

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

Colones

31 de diciembre 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	90,323,288	0	-	-	-	90,323,288
Inversiones en inst financieros	300,000,000	268,282,435	-	1,813,107,222	16,426,282,254	18,807,671,912
Productos por cobrar	4,533,720	188,010,340	73,381,873	-	-	265,925,933
Cuentas y comis por cobrar	26,414,580	60,755,655	-	-	-	87,170,235
	421,271,588	517,048,430	73,381,873	1,813,107,222	16,426,282,254	19,251,091,368
Pasivo						
Obligaciones con el público	5,506,924,009					5,506,924,009
Otras cuentas por pagar	56,881,675	604,137,802	165,238,170	-	-	826,257,646
	5,563,805,684	604,137,802	165,238,170	-	-	6,333,181,655
	¢ (5,142,534,096)	(87,089,371)	(91,856,297)	1,813,107,222	16,426,282,254	12,917,909,712

Dólares

31 de diciembre 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	33,423	-	-	-	337,660	371,084
Inversiones en inst financieros	385,240	-	-	-	-	385,240
Productos por cobrar	12,070	-	-	-	-	12,070
Cuentas y comis por cobrar	12,332	-	-	-	-	12,332
	443,065	-	-	-	337,660	780,726
Pasivo						
Obligaciones con el público	762,165					762,165
Otras cuentas por pagar	39,332.75	-	-	-	-	39,333
	801,497	-	-	-	-	801,497
	\$ (358,432)	-	-	-	337,660	\$ (20,772)

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

f) 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.

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

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

2. Personas

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

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

3. Tecnología y eventos externos

La Compañía cuenta con diversos respaldos de su información y la de sus clientes. Además, posee un plan de continuidad y de sustitución de funcionarios claves, que les 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.

g) 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.

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

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 diciembre 2024, el monto vigente es de ¢208.000.000.

Suficiencia Patrimonial

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

Al 31 de diciembre 2024, la Compañía cuenta con un capital base de ¢9,979,469,483.

(3) Activos sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Otras disponibilidades (véase nota 5) ¢	41,192,195	177,906,465	Aporte Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores
Inversiones en instrumentos financieros (véase nota 9)	17,126,522,993	13,879,403,621	Garantía sobre operaciones en Mercado de Liquidez
	<u>¢ 17,167,715,188</u>	<u>14,057,310,086</u>	

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 BCCR que administra las garantías del mercado MIL del BCCR en SINPE.

(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:

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

	<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Activos:		
<u>Disponibilidades</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 26,853,341	26,868,921
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A. (véase nota 6)	3,001,563	0
Cuentas por cobrar a Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A. (véase nota 6)	78,217	88,115
<u>Inversiones en instrumentos financieros</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	0	287,793,806
Fondos de inversión administrados por Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	879,770,704	653,975,241
<u>Productos por cobrar</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	0	1,651,315
Intereses por cobrar en fondos de inversión	14,869,870	8,644,646
	¢ <u>924,573,695</u>	<u>979,022,044</u>
Pasivos:		
<u>Cuentas por pagar a</u>		
Cuenta por pagar al Mutual Sociedad Fondos de Inversión	¢ 8,355,989	0
Grupo Mutual Alajuela La Vivienda por servicios administrativos	0	5,766,175
Obligaciones por derecho de uso - edificios e instalaciones Grupo Mutual	112,631,260	0
	¢ <u>120,987,249</u>	<u>5,766,175</u>
Ingresos:		
<u>Intereses</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢ 457,099	342,478
<u>Inversiones</u>		
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	39,653,653	51,510,103
<u>Comisiones por colocación de fondos de Inversión:</u>		
Ingreso Fondos de titularización	16,938,790	28,786,188
Comisiones Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A. por colocación participaciones	8,011,553	11,379,261
<u>Comisiones por servicios bursátiles</u>		
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo (véase nota 15)	473,014,285	500,971,341
<u>Servicios Administrativos y otros</u>		
Grupo Mutual Alajuela - La Vivienda de Ahorro y Préstamo	2,323,797	2,438,600
Mutual Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	5,400,000	3,600,000
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A.	23,091,614	31,805,409
	¢ <u>568,890,791</u>	<u>630,833,380</u>

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

Gastos:

Alquiler pagado por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo	¢	65,179,583	48,286,683
--	---	------------	------------

Servicios corporativos

Mutual Sociedad Fondos de inversión		5,783,133	0
-------------------------------------	--	-----------	---

Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo		73,043,185	67,529,413
--	--	------------	------------

	¢	<u>144,005,901</u>	<u>115,816,096</u>
--	---	--------------------	--------------------

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, las remuneraciones al personal clave y otros beneficios es por ¢168,498,816 y de ¢163,012,068 respectivamente.

Durante el año terminado al 31 de diciembre 2024 y 2023, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados fue de ¢5,697,531 y ¢5,321,128 respectivamente.

(5) Disponibilidades

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

		<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Depósitos en BCCR	¢	455,009,540	81,064,456
Entidades financieras		42,702,533	26,868,920
Disponibilidades restringidas		41,192,195	177,906,465
	¢	<u>538,904,268</u>	<u>285,839,841</u>

Al corte del 31 de diciembre 2024 y 2023, existen disponibilidades restringidas por ¢41,192,195 y ¢177,906,465 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).

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

(6) Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas y comisiones por cobrar se integran como se detalla a continuación:

	<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	¢ -	4,762,995
Compañías relacionadas (véase nota 4)	3,079,780	88,115
Otras cuentas por cobrar	8,241,187	28,061,080
Impuesto sobre la renta diferido (véase nota 21)	60,482,513	60,755,655
	<u>¢ 71,803,480</u>	<u>93,667,846</u>
 (1) El detalle del activo por impuesto diferido es el siguiente:		
Pérdida en valuación de inversiones	¢ 181,449,005	194,518,851
Otras diferencias temporarias	20,159,371	8,000,000
Total	201,608,376	202,518,851
Tasa de impuesto	30%	30%
Total activo por impuesto diferido	<u>¢ 60,482,513</u>	<u>60,755,655</u>

(7) Vehículos, mobiliario y equipo

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

	<u>31 de Diciembre de 2024</u>				
	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Activos en uso de Arrendamiento</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<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	-	(5,477,620)	(136,154,159)	(26,014,477)	-167,646,256
Saldo al 31 de Diciembre 2024	<u>11,797,979</u>	<u>22,617,963</u>	<u>158,258,963</u>	<u>0</u>	<u>192,674,906</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	(1,095,524)	(4,497,156)	(52,752,988)	(1,517,511)	(59,863,179)
Retiros del año	-	5,410,849	136,154,159	22,979,455	164,544,463
Saldo al 31 de Diciembre 2024	<u>(7,577,605)</u>	<u>(11,909,614)</u>	<u>(52,752,988)</u>	<u>-</u>	<u>(72,240,206)</u>
	<u>¢ 4,220,375</u>	<u>10,708,349</u>	<u>105,505,975</u>	<u>0</u>	<u>120,434,699</u>

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

	31 de Diciembre 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
Adquisiciones	0	2,695,074	0	-	2,695,074
Disposiciones	(1,831,340)	(6,309,597)	(215,056,283)	-	-223,197,220
Saldo al 31 de Diciembre 2023	11,050,436	22,611,989	136,154,159	26,014,478	195,831,061
<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	(2,044,077)	(4,367,052)	(45,384,720)	(2,601,448)	(54,397,297)
Disposiciones	1,692,118	6,309,597	16,669,306	-	24,671,020
Saldo al 31 de Diciembre 2023	(6,482,081)	(12,823,306)	(136,154,159)	(21,461,944)	(176,921,490)
	¢ 4,568,355	9,788,683	0	4,552,534	18,909,571

(8) Activos intangibles

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

		<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Impuestos renta pagado anticipado (nota 21)	¢	160,457,522	36,311,031
Póliza de seguros pagada por anticipado		4,469,271	4,033,913
Otros gastos pagados por anticipado		12,715,563	10,106,583
Impuesto patente municipal		1,694,472	1,029,345
		<u>179,336,828</u>	<u>51,480,872</u>
Activo intangible ⁽¹⁾		106,773	1,036,471
Otros activos		1,015,270	11,015,270
	¢	<u>180,458,871</u>	<u>63,532,612</u>

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

		<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
<u>Costo original</u>			
Saldo inicial	¢	5,786,864	13,111,993
Disposiciones		(5,237,747)	(7,325,129)
Saldo final		<u>549,117</u>	<u>5,786,864</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo inicial		(4,750,394)	(3,766,003)
Gasto por amortización		(929,698)	(2,243,810)
Disposiciones		5,237,747	1,259,419
Saldo final		<u>(442,345)</u>	<u>(4,750,394)</u>
Valor en libros	¢	<u>106,773</u>	<u>1,036,471</u>

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

(9) Obligaciones con el público y con entidades financieras

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, las obligaciones del Mercado MIL se encuentran garantizadas por inversiones por la suma de ¢17,126,522,993 y ¢13,879,403,621 respectivamente. (Véase nota 3).

	<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Obligaciones con entidades financiera-por derecho de uso- Edificio Grupo Mutual ¢	112,631,260	-
Obligaciones por recursos tomados del Mercado de Liquidez	12,871,913,689	5,900,428,800
Intereses por pagar por obligaciones tomadas en el ML	25,566,297	8,064,473
¢	<u>13,010,111,246</u>	<u>5,908,493,273</u>

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

Año	Pagos	Amortización	Interés	Saldo del Contrato
31/12/2024	-	-	-	112,631,260
31/12/2025	60,957,013	51,998,367	8,958,646	60,632,893
31/12/2026	64,004,864	60,632,893	3,371,972	-
	<u>124,961,878</u>	<u>112,631,260</u>	<u>12,330,618</u>	<u>-112,631,260</u>

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de las oficinas actuales con Grupo Mutual por un período de tres años, renovar a partir del 1 de enero de 2024. Este contrato de arrendamiento no establece un depósito en garantía. Al 31 de diciembre 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 ¢52,752,988 y ¢45,384,720 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 ¢12,426,596 y ¢2,901,963 respectivamente, en la cuenta Gastos financieros por derecho de uso-bienes recibidos en arrendamiento.

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

(10) Otras cuentas por pagar diversas

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

		<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
<u>Cuentas por pagar diversas</u>			
Impuesto sobre el Valor Agregado	¢	6,182,697	16,918,723
Retenciones patronales y obreras		14,863,376	11,233,893
Impuesto sobre la renta s/salarios y dietas		1,919,739	1,566,068
Vacaciones por pagar		22,501,562	28,858,123
Aguinaldo por pagar		3,088,248	2,425,652
Comisiones por pagar		146,479	-
Por pagar auditoría externa		8,877,896	7,122,869
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas		8,355,989	5,766,175
Otras cuentas por pagar		16,844,935	21,918,972
	¢	<u><u>82,780,921</u></u>	<u><u>95,810,475</u></u>

(11) Provisiones

Al 31 de diciembre las provisiones se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre 2024</u>		
	<u>Obligaciones patronales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2023	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	54,744,214	54,744,214
Provisiones pagadas	-	(54,744,214)	(54,744,214)
Saldo al 31 de diciembre 2024	<u><u>-</u></u>	<u><u>0</u></u> ¢	<u><u>0</u></u>
	<u>31 de diciembre 2023</u>		
	<u>Obligaciones patronales</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre 2022	-	-	-
Gasto por aumento en la provisión	-	60,064,538	60,064,538
Provisiones pagadas	-	(60,064,538)	(60,064,538)
Saldo al 31 de diciembre 2023	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u> ¢	<u><u>-</u></u>

(12) Patrimonio

(a) Capital social

El capital social está representado al 31 de diciembre 2024 y 2023, por 4.750.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢4,750,000,000.

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

(b) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre 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 ¢129,793,452 (diciembre 2023 ganancia no realizada por ¢176,397,059) y una estimación por deterioro por ¢33,236,743 (diciembre 2023 por ¢27,767,937), para un total de saldo en la cuenta de Ajuste al patrimonio de ¢163,030,195 (diciembre 2023 por ¢204,164,996).

(13) Utilidad básica por acción

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

	<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Utilidad neta	¢ 1,383,709,274	1,392,683,707
Utilidad neta disponible para accionistas	1,314,523,811	1,323,049,522
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>4,750,000</u>	<u>4,750,000</u>
Utilidad neta por acción básica	<u>¢ 276.74</u>	<u>278.54</u>

(14) Ingresos brutos

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

	<u>Por el periodo terminado al</u>	
	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Ingresos por disponibilidades:		
Intereses sobre saldo de ctas corrientes y ahorros	¢ 457 099	342 478
Intereses del fondo de garantía	1 249 909	1 291 317
Ingresos financieros:		
Rendimientos fondos abierto	21 577 436	20 480 657
Intereses y descuentos compañías relacionadas (véase nota 4)	18 076 218	31 029 446
Intereses y descuentos otros emisores	1 831 263 942	1 836 934 591
Disminución de estimaciones por instrumentos financieros	22 793 809	74 565 304
Ganancia por diferencial de cambio (Véase nota 19)	273 687 440	1 069 431 463
Ganancia en negociación de instrumentos financieros	504 321 218	654 071 198
<u>Total ingresos financieros</u>	<u>¢ 2 673 427 071</u>	<u>3 688 146 454</u>
Comisiones bursátiles:		
Comisiones otros clientes	1 268 817 660	1 260 170 959
Comisiones compañías relacionadas (véase nota 4)	481 025 838	512 350 603
Ingresos por participaciones del capital	68 897 207	557 059
Otros Ingresos compañías relacionadas (véase nota 4):	30 815 410	36 867 912
Otros ingresos operativos	7 183 451	1 331 170
<u>Total ingresos de operación</u>	<u>¢ 1 856 739 566</u>	<u>1 811 277 703</u>
	<u>¢ 4 530 166 637</u>	<u>5 499 424 157</u>

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

(15) Comisiones por servicios

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

	Nota	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Comisiones por instrumentos de renta fija colones	¢	1,072,611,172	973,118,442
Comisiones por instrumentos de renta fija dólares		176,420,437	213,385,800
Comisiones por operaciones de reporto colones		8,746,367	8,724,640
Comisiones por operaciones de reporto dólares		10,937,801	17,009,394
Otras comisiones varias		101,883	47,932,682
Subtotal otros clientes	¢	1,268,817,660	1,260,170,958
Comisiones partes relacionadas colones	¢	464,896,186	474,533,320
Comisiones partes relacionadas dólares		16,129,651	37,817,283
Subtotal partes relacionadas Grupo Mutual	4	481,025,837	512,350,603
	¢	1,749,843,497	1,772,521,561

(16) Gastos de operación

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

	Nota	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
<u>Comisión por servicios</u>			
Comisiones de agentes corredores	¢	385,511,661	381,533,947
Comisiones por sistema integrado de pago electrónico		10,020,853	10,763,638
Cuota mantenimiento de BNV		18,772,394	22,383,376
Comisiones por volumen de transacción		293,422,535	286,655,487
Gastos del Fondo de Garantía de la BNV		866,879	711,494
Otras comisiones por servicios		38,509,562	38,583,811
Comisión Administración Custodia BNCR		-	166,105
Comisión por Administración de Fideicomisos-ME		7,032,963	4,074,445
<u>Por otros gastos con partes relacionadas</u>			
Gastos por servicios corporativos Grupo Mutual		78,826,318	67,529,413
<u>Otros gastos operativos</u>			
Servicios bancarios		10,648,326	6,270,443
Otros gastos operativos		12,614,571	19,499,913
Patente municipal		6,112,761	5,207,677
Atención de clientes		1,266,638	2,195,721
Otros impuestos pagados		370,460	642,963
	¢	863,975,921	846,218,432

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

(17) Gastos de personal

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

	Nota	<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Salarios	¢	383,165,636	357,148,270
Dietas Junta Directiva		20,744,130	19,299,748
Aguinaldo		34,113,134	30,164,606
Vacaciones		20,649,326	19,197,158
Incentivos		11,244,034	11,230,615
Otras retribuciones		2,698,332	3,623,896
Cargas sociales		96,897,886	85,415,983
Fondo de capitalización laboral		12,280,729	10,830,130
Prestaciones legales		18,054,809	17,101,207
Seguros riesgos del trabajo y otros		5,456,681	5,198,680
Productos alimenticios		245,370	236,150
Uniformes		540,785	237,140
Capacitación		7,924,021	7,480,809
Otros gastos de personal		4,170,234	102,602
	¢	<u>618,185,107</u>	<u>567,266,994</u>

(18) Otros gastos administrativos

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

		<u>31 de diciembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Gastos de servicios externos	¢	84,661,466	99,864,877
Gastos de movilidad y comunicaciones		4,915,975	5,715,267
Gastos de infraestructura		58,685,668	52,044,029
Otros gastos generales		101,616,473	100,156,351
	¢	<u>249,879,582</u>	<u>257,780,524</u>

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

(19) Ganancia por diferencias de cambio, neta

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

	Nota	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
<u>Ingresos</u>			
Por otras obligaciones financieras	¢	116,669,732	587,901,453
Por otras cuentas por pagar y provisiones		6,823,687	7,840,458
Por disponibilidades		70,294,945	41,295,935
Por inversiones en instrumentos financieros		76,267,358	411,852,712
Por cuentas y comisiones por cobrar		3,631,718	20,540,906
		<u>273,687,440</u>	<u>1,069,431,464</u>
<u>Gastos</u>			
Por otras obligaciones financieras		115,335,627	336,558,544
Por otras cuentas por pagar y provisiones		19,401,473	15,661,247
Por disponibilidades		58,938,852	91,998,394
Por inversiones en instrumentos financieros		72,454,444	683,058,611
Por cuentas y comisiones por cobrar		6,690,388	12,909,023
		<u>272,820,784</u>	<u>1,140,185,819</u>
Pérdida por diferencial de cambio, neta	¢	-	(70,754,355)
Ganancia por diferencias de cambio, neta	¢	<u>866,656</u>	<u>-</u>

(20) Ingresos y gastos financieros

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

	Nota	31 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
<u>Ingresos</u>			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	1,707,009	1,633,795
Productos por inversiones en instrumentos financieros a valor razonable en resultados		21,577,436	20,480,657
Producto en inversiones por intereses		1,960,510,730	1,914,279,252
Producto en inversiones por descuentos		43,574,138	16,844,192
Producto en inversiones por primas		(171,683,497)	(91,945,593)
Rendimiento de Fondos de titularización		16,938,790	28,786,188
Ganancias Por diferencial cambiario		866,656	-
Otros ingresos financieros		504,321,217	654,071,198
		<u>2,377,812,479</u>	<u>2,544,149,689</u>

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

<u>Gastos</u>			
Intereses por financiamiento operaciones de reporto	¢	-	464,067,657
Obligaciones entidades financieras y no financieras		473,391,623	210,510,749
Pérdida por diferencial de cambio		-	70,754,355
Pérdida en negociación de instrumentos		1,810	303,433
Pérdida por instrumentos financieros con cambios en resultados		70,455,534	-
	¢	<u>543,848,967</u>	<u>745,636,194</u>

(21) Impuestos

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

		<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
<u>Impuesto sobre la renta corriente</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	¢	573,132,196	604,137,802
<u>Impuesto sobre la renta diferido</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta diferido		2,400,000	-
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido		(6,047,811)	(2,400,000)
Impuesto sobre la renta, neto	¢	<u>569,484,385</u>	<u>601,737,802</u>

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

		<u>31-dic-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Utilidad antes de impuesto	¢	1,953,193,660	1,994,421,509
Otros gastos no deducibles		4,859,846	4,745,426
Gasto no deducible (activo de derecho de uso y periodos anteriores)		29,496,372	(6,779,280)
Gastos deducibles del periodo		(8,000,000)	22,500,117
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>1,910,440,654</u>	<u>2,013,792,668</u>
Tasa del impuesto		30%	30%
Total impuesto sobre la renta	¢	<u>573,132,196</u>	<u>604,137,801</u>
(-) Anticipo de renta		(453,103,350)	(379,642,524)
(-) Impuesto pagado sobre ganancias de capital y retención 2%		(505,280)	(1,333,506)
(-) Pago a cuenta aplicado		(219,389,300)	(226,045,759)
Total impuesto sobre la renta por pagar		<u>(99,865,734)</u>	<u>(2,883,989)</u>
(-) Pago a cuenta devengado (por aplicar en otros periodos)		(60,591,788)	(33,427,043)
Saldo a favor (nota 8)	¢	<u>(160,457,522)</u>	<u>(36,311,031)</u>

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre 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 2020, 2021, 2022 y la que se presentó para el año terminado al 31 de diciembre de 2024. El detalle del activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

31 de diciembre 2024			
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢ -	(110 060 467)	(110 060 467)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio	54 434 701	-	54 434 701
Provisiones y gastos acumulados por pagar	6 047 811	-	6 047 811
	¢ <u>60 482 512</u>	<u>(110 060 467)</u>	<u>(49 577 955)</u>

31 de diciembre 2023			
	Activo	Pasivo	Neto
Ganancias no realizadas en instrumentos financieros	¢ -	(133 954 395)	(133 954 395)
Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros incluido en patrimonio	58 355 655	-	58 355 655
Provisiones y gastos acumulados por pagar	2 400 000	-	2 400 000
	¢ <u>60 755 655</u>	<u>(133 954 395)</u>	<u>(73 198 740)</u>

(22) Cuentas de orden

A continuación, el detalle de estas cuentas:

	31-dic-24	31-dic-23
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de Custodia a)	¢ 39,580,263,470	24,450,003,568
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad de Custodia b)	129,495,162,182	169,823,996,324
	¢ <u>169,075,425,652</u>	<u>194,273,999,892</u>
22.1.a Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia		
<u>Custodia - disponibles-Colones</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	¢ 2,070,122,812	4,177,268,290
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	445,585,005	453,205,570
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR	3,990,295,487	0
Bóveda-MN	47,700,000	15,000,000
<u>Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Público	1,938,381,252	0
	8,492,084,556	4,645,473,860
<u>Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)</u>		
Sistema de anotación en cuenta-MH y BCCR en colones	17,126,522,993	13,879,403,621
<u>Valores Negociables Pendientes De Recibir</u>		
Ventas a futuro- Mercado Liquidez	1,045,812,778	0
	18,172,335,771	13,879,403,621
<u>Contratos a futuro pendientes de liquidar</u>		
Compras a futuro-Colones	10,676,657,778	5,925,126,087
Compras a futuro-Moneda Extranjera	2,239,185,365	0
	12,915,843,143	5,925,126,087
	¢ <u>39,580,263,470</u>	<u>24,450,003,568</u>

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

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

<u>Efectivo y cuentas por cobrar por actividades de custodia</u>		
Efectivo por actividad de custodia-Colones	€ 36,295,775	13,078,614
Efectivo por actividad de custodia-Moneda Extranjera	253,515,559	0
Efectivo por cobrar -Colones	78,217	88,115
Efectivo Restringido -Colones	0	5,141,548
Efectivo por cobrar emisores por vencimiento de títulos	0	175,000,000
	<u>289,889,551</u>	<u>193,308,277</u>
<u>Valore negociables en custodia</u>		
<u>Custodia - disponibles-Colones</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	3,918,585,235	16,102,087,853
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	725,852,696	708,940,218
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	79,073,019,901	98,340,659,756
<u>Custodia a valor mercado - disponibles-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	916,909,873	1,932,707,096
Central Valores Privado Local - UDES	6,150,601	0
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	9,496,930,906	8,653,038,754
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	3,738,932,841	5,043,002,572
	<u>97,876,382,053</u>	<u>130,780,436,249</u>
<u>Valores Negociables en Custodia - pignorado-Colones</u>		
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	33,835,755	30,664,772
<u>Valores Negociables en Custodia-pignorado-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	19,824,945,166	21,571,221,438
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	0	1,385,007,688
	<u>19,858,780,921</u>	<u>22,986,893,898</u>
Valores negociables dado en garantía		
<u>Custodia-dados en garantía-Moneda Extranjera</u>		
Central Valores Privado Internacional (INTERCLEAR)	2,448,595,739	1,103,161,149
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	433,583,117	208,287,821
	<u>2,882,178,856</u>	<u>1,311,448,970</u>
<u>Valores Negociables recibidos en garantía (Fideicomiso de Garantía)</u>		
Recibidos en garantía a valor mercado-Colones		
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	2,222,616,961	2,226,377,700
Recibidos en garantía a valor mercado-Moneda Extranjera		
Central Valores Privado Local (INTERCLEAR)	905,326,989	2,763,853,454
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	1,135,567,817	2,558,070,904
	<u>4,263,511,767</u>	<u>7,548,302,058</u>

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

Valores Negociables Pendientes De Recibir

Contratos a futuro pendientes de liquidar

Compras a futuro

Compras a futuro-Colones	73,057,812	50,872,850
Compras a futuro-Moneda Extranjera	969,601,972	944,195,765

Ventas a futuro

Ventas a futuro-Colones	2,132,700,341	2,608,362,464
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	1,149,058,909	3,400,175,794
	<u>4,324,419,034</u>	<u>7,003,606,873</u>
	¢ <u>129,495,162,182</u>	<u>169,823,996,324</u>

Al 31 de diciembre 2024, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de ¢10.000.000, cuya fecha de vencimiento es el 26 de mayo de 2024.

(a) Títulos valores en custodia

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

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Custodia disponible		31-dic-24	31-dic-23
		Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor de mercado
<u>Colones:</u>					
Propia	Local	Otras custodias	¢	2,117,822,812	4,192,268,290
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		3,990,295,487	-
Propia	Internacional	Otras custodias	¢	2,383,966,257	453,205,570
			¢	8,492,084,556	4,645,473,860
Perteneencia de la custodia	Lugar de custodia	Tipo de custodia		Valor de mercado	Valor de mercado
<u>Colones:</u>					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	¢	79,073,019,901	98,340,659,756
Terceros	Local	Otras Custodias		3,918,585,235	16,102,087,853
Terceros	Internacional	Otras Custodias		725,852,696	708,940,218
<u>US Dólares:</u>					
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		3,738,932,841	5,043,002,572
Terceros	Local	Otras Custodias		923,060,474	1,932,707,096
Terceros	Internacional	Otras Custodias		9,496,930,906	8,653,038,754
			¢	97,876,382,053	130,780,436,249

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

(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 reporte tripartito en la que la Compañía participa por cuenta propia y de terceras personas es el siguiente:

31 de diciembre 2024				
	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Propias</u>				
De 0 a 30 Días	10,676,657,778	4,367,182	1,045,812,778	-
De 31 a 60 Días	-	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	-	-	-
	<u>10,676,657,778</u>	<u>4,367,182</u>	<u>1,045,812,778</u>	<u>-</u>
<u>Terceros</u>				
De 0 a 30 Días	73,057,812	1,306,531	2,034,778,709	779,531
De 31 a 60 Días	-	198,756	97,921,633	1,075,759
De 61 a 90 Días	-	385,771	-	385,771
	<u>73,057,812</u>	<u>1,891,058</u>	<u>2,132,700,341</u>	<u>2,241,060</u>

31 de diciembre 2023				
	Comprador a Plazo		Vendedor a Plazo	
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Propias</u>				
De 0 a 30 Días	5 925 126 086	-	-	-
De 31 a 60 Días	-	-	-	-
De 61 a 90 Días	-	0	-	-
	<u>5 925 126 086</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Terceros</u>				
De 0 a 30 Días	50 872 850	1 762 977	2 608 362 464	5 703 074
De 31 a 60 Días	-	-	-	721 268
De 61 a 90 Días	-	29 074	-	29 074
	<u>50 872 850</u>	<u>1 792 051</u>	<u>2 608 362 464</u>	<u>6 453 416</u>

En las operaciones de reporte 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.

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

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 SUGIVAL 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 31 de diciembre 2024 la Compañía había efectuado un aporte de ¢41,192,195, equivalente a US\$80,339 (¢177,906,465 equivalente a US\$337,660 al 31 de diciembre de 2024) (véase nota 3).

(23) Contratos vigentes

(a) Contratos por servicios administrativos con compañías relacionadas

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos:

- **Contrato de prestación de servicios operativos** –El 2 de enero de 2020, el Puesto suscribió un contrato con Mutual Sociedad Fondos de Inversión, S.A., para la prestación de servicios operativos. Este contrato incluye el servicio de servicios informáticos, por honorarios por un monto de ¢1.500.000 consumible una cantidad determinadas de hora y sobre el exceso se cobra una tarifa adicional por hora. Por otra parte, los servicios de cumplimiento 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 31 de diciembre 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.

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

- **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 31 de diciembre 2024, el Puesto no tiene relación contractual directa con casas de bolsa internacionales. Toda operación bursátil que requiere la intermediación de una contraparte internacional (casa de bolsa) es liquidada DVP “entrega contra pago”, a través de los servicios de custodia internacional de la CEVAL. La liquidación bajo la modalidad referida no requiere la suscripción de contratos especiales en el exterior y ofrece como ventajas las siguientes: a) Las operaciones son liquidadas a la contraparte internacional simultáneamente contra la entrega de valores y b) la custodia de valores se mantiene en una entidad de depósito domiciliada en territorio nacional (CEVAL).
- **Contrato de Servicios Profesionales de Agente de Bolsa de Mutual Valores** – Al 31 de diciembre 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.

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

- **Contrato de Servicios de Software como servicio de Openworkplace (OWP)** - Al 31 de diciembre 2024, Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A., tiene suscrito un contrato con la Bolsa Nacional de Valores S.A., que tiene como objeto la prestación de servicios de software como servicio de OWP; este servicio consiste en la gestión individual de portafolios y asesoría de inversión mediante el modelo SaaS (*Software as a Service*). La vigencia del contrato es de tres años prorrogable, a partir del 23 de diciembre de 2020.

(24) Valor razonable de mercado de los instrumentos financieros

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

Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.				
Valor razonable de los instrumentos financieros				
31 de diciembre 2024				
Medidos a valor razonable				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	¢ 5,928,676,738	461,203,613	418,567,092	6,808,447,443
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 20,242,226,296	-	-	20,242,226,296
31 de diciembre 2023				
Medidos a valor razonable				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	502,975,241	451,000,000	953,975,241
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 17,768,878,106	-	-	17,768,878,106

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.

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

(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.

NIIF emitidas pero aún no aplicadas

De acuerdo con los requerimientos de la NIIF 1, "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", La administración del Fondo detalla las normas, enmiendas y mejoras emitidas por el IASB que no han sido adoptadas anticipadamente en estos estados financieros.

Las siguientes normas y enmiendas han sido publicadas y son efectivas para periodos futuros:

a) NIIF 18 - Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

- Fecha de vigencia: Periodos anuales a partir del 1 de enero de 2027. Aplicación anticipada permitida.
- Impacto esperado: Introduce mejoras en la presentación y desagregación de información en los estados financieros, incluyendo subtotales definidos y mejor clasificación de ingresos y gastos.

b) Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7 - Instrumentos Financieros

- Fecha de vigencia: Periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2026. Aplicación anticipada permitida.
- Impacto esperado: Clarificaciones en la clasificación y medición de instrumentos financieros, particularmente sobre cambios en flujos de efectivo contractuales y requerimientos de divulgación.

c) NIIF 19 - Subsidiarias sin Responsabilidad Pública

- Fecha de vigencia: Periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2025.
- Impacto esperado: Reducción significativa en los requerimientos de revelación para subsidiarias sin responsabilidad pública, sin alterar los principios de reconocimiento y medición.

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

d) Revisión anual de normas 2024

- Fecha de vigencia: Aplicación para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2025.
- Cambios principales:
- NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados: Ajustes relacionados con el tratamiento de control de entidades bajo circunstancias específicas, proporcionando mayor claridad sobre la aplicación del principio de control.
- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Modificaciones para mejorar la presentación de pérdidas crediticias esperadas y aclaraciones sobre modificaciones sustanciales de términos contractuales.
- NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las NIIF: Cambios menores para facilitar la transición a NIIF en operaciones específicas, particularmente para subsidiarias adoptantes por primera vez.
- NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo: Aclaraciones en la presentación de flujos de efectivo relacionados con instrumentos financieros.
- NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar: Inclusión de requerimientos adicionales relacionados con riesgos de liquidez y cambios significativos durante el periodo.
- Impacto esperado: Estas modificaciones buscan clarificar términos y asegurar consistencia en la aplicación, con impactos limitados en las políticas contables actuales.

Evaluación del impacto

La administración del Fondo está analizando los efectos de estas normas y enmiendas en los estados financieros. Aunque no se anticipan impactos materiales significativos, se realizarán ajustes en la presentación y revelación de información para cumplir con los nuevos requerimientos.

Aplicación anticipada

La administración del Fondo no tiene la intención de aplicar estas normas de forma anticipada.

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) el pasado 26 de junio de 2023 aprobó dos Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad. Estas nuevas normas son la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera; y la NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.

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

De acuerdo con la Circular N° 33-2023 Adopción Normas Internacionales de Información Financiera Sostenibilidad emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y publicada en La Gaceta N° 3 del 10 de enero de 2024, las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y obligatoria para las Compañías y Entidades supervisadas y reguladas por el CONASSIF que reportarán en el 2028 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2027. No se requiere que una entidad revele información comparativa en el primer periodo anual sobre el que se informa, en el que aplique dichos estándares.

(26) Contingencias

Los registros contables del Puesto pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020, 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 31 de diciembre 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.

(28) Autorización para emisión de estados financieros

Los estados financieros del Puesto fueron autorizados para emisión el 8 de enero de 2025 por la administración de Mutual Valores Puesto de Bolsa, S.A.

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 17 de febrero de 2025.

La SUGEVAL tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

