

POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA S.A.
(República de Costa Rica)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 31 de marzo del 2024



INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA
POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
BALANCE DE SITUACION AL: 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(en colones sin céntimos)



DESCRIPCION	NOTA	MARZO 2024	DICIEMBRE 2023	MARZO 2023
ACTIVOS				
Disponibilidades	3	¢ 1,936,556,465	¢ 3,603,185,081	¢ 3,079,470,013
Efectivo		1,400,000	1,400,000	1,400,000
Entidades financieras del país		1,935,156,465	3,601,785,081	3,078,070,013
Inversiones en Instrumentos Financieros	4	87,745,220,621	91,208,208,055	79,062,654,775
Al Valor razonable con cambios en otro resultado integral		84,256,687,575	86,370,452,596	75,127,596,486
Al Costo Amortizado		0	1,554,062,026	499,823,330
Al Valor razonable con cambios en resultados		2,063,428,477	2,136,691,145	2,172,295,179
Productos por cobrar		1,425,104,570	1,147,002,287	1,262,939,780
Cuentas y comisiones por cobrar	5	1,244,941,280	1,082,823,730	2,678,158,017
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		72,746,390	97,777,122	430,956,807
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		34,300,963	14,728,397	17,939,508
Impuesto sobre la renta diferido		535,377,662	532,453,137	747,099,472
Otras cuentas por Cobrar		602,516,265	437,865,074	1,482,162,230
Participación en el capital de otras empresas		42,531,559	42,531,559	42,531,559
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		641,832,593	680,105,226	778,752,728
Otros activos		271,873,378	295,107,172	237,393,230
Cargos Diferidos		23,794,907	25,570,307	25,912,668
Activos Intangibles		248,078,471	269,536,864	211,480,562
TOTAL DE ACTIVOS		¢ <u>91,882,955,896</u>	¢ <u>96,911,960,823</u>	¢ <u>85,878,960,322</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el Público y Entidades Financieras	6	¢ 33,750,866,607	¢ 39,079,530,334	¢ 35,775,224,081
Obligaciones con el Público	6	12,231,027,835	15,722,243,224	20,827,355,958
Otras obligaciones con el público		12,173,503,661	15,623,833,649	20,717,351,822
Cargos financieros por pagar		57,524,174	98,409,576	110,004,135
Obligaciones con entidades	6	21,519,838,772	23,357,287,110	14,947,868,124
Otras obligaciones con entidades		21,470,777,809	23,279,141,328	14,920,428,600
Cargos financieros por pagar		49,060,963	78,145,781	27,439,524
Cuentas por pagar y comisiones		4,522,217,070	5,456,698,838	3,807,183,251
Provisiones		346,709,976	296,628,284	282,694,755
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	7	868,673,988	2,333,159,022	1,645,264,073
Impuesto Diferido por pagar	8	2,483,345,798	2,281,065,008	1,173,055,325
Otras cuentas por pagar		823,487,308	545,846,524	706,169,098
TOTAL PASIVO		¢ <u>38,273,083,677</u>	¢ <u>44,536,229,172</u>	¢ <u>39,582,407,333</u>
PATRIMONIO				
Capital social		¢ 18,600,000,000	¢ 18,600,000,000	¢ 9,400,000,000
Capital social	9	18,600,000,000	18,600,000,000	9,400,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		0	0	9,200,000,000
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar	9	0	0	9,200,000,000
Ajustes al patrimonio -Otros resultados integrales		5,664,812,768	5,263,898,502	2,099,473,356
Ganancia (Perdida) No Realizadas por Valuación de Inv.	10	5,222,069,160	4,816,921,894	1,635,061,528
Deterioro sobre Inversiones en Instrumentos financieros		442,743,608	446,976,608	464,411,828
Reservas patrimoniales		2,363,573,969	2,363,573,969	2,180,925,199
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	11	26,148,259,180	22,495,283,868	22,677,932,638
Resultado del periodo		833,226,303	3,652,975,312	738,221,796
TOTAL PATRIMONIO		53,609,872,219	52,375,731,651	46,296,552,990
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ <u>91,882,955,896</u>	¢ <u>96,911,960,823</u>	¢ <u>85,878,960,323</u>
CUENTAS DE ORDEN		¢ <u>4,876,150,945,962</u>	¢ <u>5,144,725,624,748</u>	¢ <u>4,925,928,668,887</u>

Msc. Monica Ulate Murillo.
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo Ch.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno





INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA
POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(en colones sin céntimos)



	NOTA	MARZO 2024	MARZO 2023
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	1,741,590 #	¢ 1,785,122
Intereses, Descuentos y Dividendos		1,802,125,428 #	1,709,499,237
Ganancia por Valoración en Instrumentos a VRPG		27,641,247 #	210,645,543
Ganancia Realizadas en Instrumentos a VRORI		363,016,330 #	263,170,813
Total ingresos financieros		2,194,524,595 #	2,185,100,714
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		255,978,201 #	433,051,065
Por obligaciones con Entidades		362,480,221 #	301,965,899
Ganancias por Diferencial Cambiario (Neto)		27,320,632 #	94,745,758
Perdidas por Valoración en Instrumentos a VRPG		40,538,189 #	59,988,045
Perdidas Realizadas en Instrumentos a VRORI		5,059,204 #	11,933,114
Total gastos financieros		691,376,446 #	901,683,881
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones		25,206,964 #	28,443,330
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		29,531,433 #	66,917,538
Resultado financiero		1,507,472,618	1,321,891,040
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios		867,685,345 #	777,634,273
Otros ingresos por cambio y arbitraje de divisas		9,291,117 #	24,659,931
Otros ingresos con partes relacionadas		6,482,156 #	12,233,044
Otros ingresos operativos		18,066,396 #	15,122,725
Total otros ingresos de operación		901,525,015 #	829,649,972
Otros gastos de operación			
Comisiones por servicios		45,776,521 #	67,674,571
Gasto por Provisiones		11,334,203 #	538,599
Gastos por cambio y arbitraje de divisas		5,366,416 #	674,331
Gastos con partes relacionadas		26,241,601 #	23,663,982
Otros gastos operativos		80,086,484 #	73,923,223
Total otros gastos de operación		168,805,223 #	166,474,706
Resultado operacional bruto		732,719,792	663,175,266
Gastos Administrativos			
Gastos de Personal		783,174,860 #	718,483,148
Otros gastos de administración		163,404,427 #	147,378,973
Total gastos administrativos		946,579,287 #	865,862,121
Resultado operacional antes de impuesto y participaciones		1,293,613,123	1,119,204,186
Impuesto sobre la Renta		421,578,420	347,406,260
Participaciones legales sobre la utilidad (3% CNE)		38,808,400	33,576,130
Utilidad (pérdida) neta del periodo	¢	833,226,303	¢ 738,221,796
Otros resultados integrales			
Ajuste por valuación de inversiones en otros resultados integrales	14	3,587,007,632	-3,986,059,186
Ajuste por deterioro de inversiones en otros resultados integrales		-21,668,220	-22,309,334
Otros resultados integrales		3,565,339,412	-4,008,368,520
Resultados integrales totales del periodo	¢	4,398,565,714	¢ -3,270,146,724

CAR. 3101-03-0026
POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Accionista: Popular Valores
Registro Profesional: 0108
Contador: GUSTAVO CASTILLO CH.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
2024-03-31 15:02:05 0800



VERIFICACION: a7m9PwUj
https://timbre.com/cr/qr

TIMBRE 300.0 COLONES

Msc. Monica Ulate Murillo.
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo Ch.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno



INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA

POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.

ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

(en colones sin céntimos)



Descripción	Capital en Acciones	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ganancia (Perdida) por Valoración de Instrumentos Financieros	Reservas	Resultado Acumulado del Período	Patrimonio
Saldo al 01 de enero 2023	¢ 9,400,000,000	¢ 0	¢ 1,311,819,405	¢ 2,180,925,199	¢ 31,877,932,639	¢ 44,770,677,243
Cambios en Políticas Contables					0	0
Aportes por capitalización de Utilidades	9,200,000,000	-9,200,000,000				0
Reservas Legales y otras reservas estatutarias				182,648,770	0	182,648,770
Ganancia (Perdida) en valoración de instrumentos financieros			3,952,079,097			3,952,079,097
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar		9,200,000,000				9,200,000,000
Utilidades (Perdidas) acumuladas del Período					-9,382,648,770	-9,382,648,770
Utilidades (Perdidas) del Período					3,652,975,312	3,652,975,312
Saldo al 31 de diciembre 2023	¢ 18,600,000,000	¢ 0	¢ 5,263,898,502	¢ 2,363,573,969	¢ 26,148,259,181	¢ 52,375,731,651
Cambios en Políticas Contables						0
Aportes por capitalización de Utilidades						0
Reservas Legales y otras reservas estatutarias						0
Ganancia (Perdida) en valoración de instrumentos financieros			400,914,266			400,914,266
Aportes por capitalizar pendiente de autorizar						0
Utilidades (Perdidas) acumuladas del Período						0
Utilidades (Perdidas) del Período					833,226,303	833,226,303
Saldo al 31 de marzo 2024	¢ 18,600,000,000	¢ 0	¢ 5,664,812,768	¢ 2,363,573,969	¢ 26,981,485,484	¢ 53,609,872,220

Msc. Mónica Ulate Murillo
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno

Céd. 310125326
POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Popular Valores
Registro Profesional: 21193
Contador: CASTILLO CHINCHILLA GUSTAVO
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-04-19 13:52:53 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xYmP5vIU
<https://timbres.contador.co.cr>

INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA NO AUDITADA
POPULAR VALORES, PUESTO DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(en colones sin céntimos)



FUENTES (USOS) DE EFECTIVO: ACTIVIDADES OPERACIONALES:	2024	2023
Utilidad Neta del Período	€ 833,226,303	€ 738,221,796
Partidas que no requieren efectivo:		
Provisiones generales	50,081,692	-43,201,235
Depreciación de Mobiliario y Equipo y Otros	60,277,043	71,306,701
Ganancia (Pérdida por Valuación de Inversiones)	405,147,266	826,392,924
Impuesto diferido por pagar	202,280,790	139,797,808
Deterioro sobre Inversiones en instrumentos financieros	-4,233,001	-38,738,974
Efectivo Provisto por las Operaciones	1,546,780,093	1,693,779,020
Efectivo Provisto por (usado para) cambios en:		
Intereses por cobrar	-278,102,283	-78,429,899
Cuentas por Cobrar	-162,117,550	-289,198,550
Gastos pagados por adelantado	1,775,400	18,663,026
Cargos por obligaciones Op. de reportos Tripartitos	-69,970,220	-22,601,653
Cuentas y comisiones por pagar	277,640,784	-466,043,078
Cuentas por pagar por Operaciones	-1,464,485,034	504,456,417
Total Variaciones Activos y Pasivos Circulantes	-1,695,258,903	-333,153,737
Efectivo neto provisto por las Actividades Operacionales	€ -148,478,810	€ 1,360,625,283
Actividades de Inversión:		
Adiciones de Mobiliario y Equipo	€ -546,017	€ 0
Inversiones en títulos	3,741,089,717	482,932,152
Efectivo usado por las Actividades de Inversión	3,740,543,700	482,932,152
Actividades de Financiamiento:		
Cuentas por pagar Obligaciones con el público e Instituciones	-5,258,693,505	-1,364,715,270
fuentes por Actividades de Financiamiento.	-5,258,693,505	-1,364,715,270
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de periodo	3,603,185,081	2,600,627,848
Variación	-1,666,628,615	478,842,165
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de periodo	€ 1,936,556,466	€ 3,079,470,013

Msc. Mónica Ulate Murillo
Representante Legal

Lic. Gustavo Castillo C.
Contador General

Lic. Carlos H Cortés H.
Auditor Interno

Céd. 3101253526
POPULAR VALORES PUESTO DE BOLSA SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Popular Valores
Registro Profesional: 21385
Contador: CASTILLO CHINCHILLA GUSTAVO
Estado de Flujos de Efectivo
2024-04-19 15:32:53 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: xYmP5vUJ
<https://timbres.contador.co.cr>

Nota 1. Constitución y Operaciones:

Popular Valores Puesto de Bolsa S.A. es un Puesto de Bolsa constituido de acuerdo con las leyes costarricenses (compañía totalmente propiedad del Banco Popular y de Desarrollo Comunal). El Puesto de Bolsa inició operaciones el 01 de mayo del 2000 bajo una concesión otorgada por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, la cual permite al Puesto de Bolsa servir de intermediario entre los inversionistas y la Bolsa Nacional de Valores para negocios bursátiles, compra y venta de títulos y administrar carteras de inversiones, administrar fideicomisos de intermediación, intermediación de divisas, entre otros servicios; al cierre del mes de marzo 2024 cuenta con 71 funcionarios.

Nota 2. Bases de presentación y principales políticas de contabilidad:

a. Bases de presentación

La situación financiera y los resultados de operación del Puesto se presentan con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), SUGEVAL y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN y a los emisores no financieros en enero 2008 y posteriormente el Reglamento de Información Financiera, Acuerdo CONASSIF 06-18 en setiembre del 2018.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo.

A partir del 2020 hubo dos acontecimientos significativos que se considera se deben continuar revelando en los Estados Financieros del período 2023. Relacionados con cambios en normas contables a partir de la entrada en vigencia del Reglamento de Información Financiera Acuerdo CONASSIF 06-18, que implica la aplicación de la NIIF 9, norma que sustituye a la NIC 39 en cuanto a registro, valoración y medición de instrumentos financieros, y la NIIF 16 que sustituye a la NIC 17 en materia de arrendamientos. A continuación, se detallarán las principales implicaciones de las situaciones enumeradas.

NIIF 9

Reconocimiento y medición de los instrumentos

La NIIF 9, implica el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros a partir de la determinación de un modelo de negocio, que anteriormente con la NIC 39 se basaba en la intención de tenencia de los mismos. Es decir, el modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo y la clasificación de estos activos se basará en las características de los flujos de efectivo contractuales de estos y el modelo de negocio que haya establecido la entidad, ya no depende de las intenciones que tenga la administración para un instrumento individual, ahora debe determinarse esta clasificación a partir del máximo órgano de dirección, en este caso la Junta Directiva u órgano equivalente. Su efecto se puede ver en la clasificación de las inversiones por cuenta propia.

Deterioro de los activos financieros

En la norma anterior el deterioro de los activos financieros se determinaba a partir de la pérdida incurrida, mientras que el nuevo enfoque de la NIIF 9 es a través de la pérdida esperada. De acuerdo a la NIIF 9, todos los instrumentos financieros se exponen al riesgo de deterioro, consecuentemente los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada. La estimación por deterioro se basa en dos grandes aspectos: las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses y en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo ("lifetime"). La condición para discriminar cual utilizar depende de la medición del aumento del riesgo del crédito desde el reconocimiento inicial.

En el caso de la metodología utilizada por Popular Valores (metodología Corporativa), el cálculo de las estimaciones por deterioro va a depender de tres etapas denominadas "Bucket"

- Bucket 1: No hay un deterioro significativo en la calidad del crédito. Las pérdidas crediticias en 12 meses son pérdidas esperadas a partir de la fecha de emisión del activo financiero.
- Bucket 2: Pérdida esperada por vida, donde existe un deterioro significativo en la calidad del crédito desde la fecha de emisión del activo financiero. Hay una presunción refutable de considerar que el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado desde su reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días.
- Bucket 3: Pérdida esperada por vida, aquí se incluyen los instrumentos financieros deteriorados desde la fecha de emisión del activo financiero. Existe una presunción refutable de que un incumplimiento ocurrirá después de que un activo esté en mora 90 días.

Las probabilidades de default se obtienen a partir de matrices de transición realizadas por la firma Standard & Poor's y aplicando la metodología de Análisis de Supervivencia, mediante distribuciones de Weibull.

Su efecto se puede ver en los Estados Financieros en el apartado de patrimonio.

NIIF 16

El cálculo y registro contable de los arrendamientos bajo esta nueva norma, exige medir el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. Debe reconocer un activo por derecho de uso a partir de la entrada en vigencia de esta regulación para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo.

Para medir el activo por derecho de uso, se debe registrar 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. Ver nota (7).

b. Políticas contables

Las políticas contables más importantes se resumen a continuación:

b.1 Moneda y regulaciones cambiarias

Los estados financieros son presentados en colones costarricenses (¢), que es la moneda funcional de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de cierre del mes anterior y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio de venta al cierre de cada mes; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

b.2 Uso de estimaciones

Las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEVAL requieren que la administración del Puesto registre estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

b.4 Valores negociables

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

La normativa actual requiere registrar los activos financieros en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, El Puesto de Bolsa debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

a. Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:

i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y

ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.

b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral, en esta categoría se registran todos los instrumentos que cumplen con el principio de solo pago de principal e intereses (SPPI).

c. Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión cerrados y las inversiones en acciones y todos aquellos instrumentos que no cumplen con el principio del SPPI.

Los Instrumentos financieros se valúan a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios (VALMER, S.A.).

Medición de Valoración a Precios de Mercado:

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones a Valor razonable con cambios en resultados, se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones a Valor razonable con cambios en otro resultado integral, se incluye en una cuenta patrimonial.

Los reportos tripartitos se registran al costo amortizado, por lo que no se valúan a precio de mercado.

Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

Medición del Deterioro sobre los Instrumentos Financieros¹:

Cuando se determine que alguna inversión presenta deterioro, derivado de que el precio en libros es mayor al importe recuperable estimado, debe crearse la estimación por la pérdida.

De acuerdo con la NIIF 9, esta metodología se aplicará a los instrumentos clasificados en las categorías de costo amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado integral, consecuentemente los deterioros se registrarán, con carácter general, de forma anticipada, tanto para activos como pasivos.

¹ A partir del 01 de enero 2020, se aplica el cálculo del deterioro sobre las inversiones, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Información Financiera Acuerdo CONASSIF 06-18, aprobado por CONASSIF el 18 de Setiembre del 2018.

Para la NIIF 9 solo hay un único modelo de deterioro sin importar la forma de valoración del instrumento financiero, la única excepción es el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos.

Para el cálculo sobre la estimación por deterioro se utilizará la metodología aprobada por la Junta Directiva de Popular Valores².

Reconocimiento:

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Des-reconocimiento:

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Instrumentos financieros derivados:

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al costo. Posterior a su reconocimiento inicial los instrumentos financieros derivados son llevados a su valor razonable. El tratamiento de cambios en el valor razonable depende de la clasificación en las siguientes categorías: cobertura de valor razonable, cobertura de flujo de efectivo y derivados implícitos. El Puesto de Bolsa al 31 de marzo 2024, no cuenta en sus registros con instrumentos financieros derivados.

b.5 Amortización de primas y descuentos

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones es por el método del interés efectivo.

b.6 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

b.7 Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta.

² Mediante el acuerdo JDN-5679-Acd-821-2019-Art-13 tomado en sesión celebrada el 14 de octubre del 2019, por la Junta Directiva Nacional, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de las cuatro sociedades, se aprueba el Modelo de Negocio y el Modelo de Deterioro del portafolio de inversiones para el Conglomerado Financiero Banco Popular y mediante el acuerdo JDPV-621-Acd-003-2020-Art-7 tomado en sesión celebrada el 16 de diciembre del 2019, por la Junta Directiva de Popular Valores, se aprueba la actualización del documento que respalda la adopción del Modelo de Negocios en Popular Valores.

b.8 Mobiliario y equipo

El mobiliario y el equipo se registran al costo; las pérdidas y ganancias originadas en la venta de activos se reconocen en el período en que se incurren. Los desembolsos por mantenimiento, renovaciones y reparaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

b.9 Depreciación y amortización

El mobiliario y el equipo se deprecian por el método de línea recta para efectos financieros e impositivos con base en la vida útil estimada de los activos respectivos. Las mejoras a propiedades arrendadas y el software se amortizan en períodos de uno a tres años.

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

Detalle	Vida útil
Equipo de cómputo y comunicaciones	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Software y activos intangibles	3 años
Vehículos	10 años

b.10 Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

b.11 Inversiones en acciones

Corresponden a acciones de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., las cuales son requeridas por ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en bolsa. Al 31 de marzo del 2024 y según comunicado de la Bolsa Nacional de Valores, mediante oficio DAF-038-2022-BPDC, el Puesto posee

17.109.423 acciones comunes con valor nominal de ¢10,00 cada una.

b.12 Beneficios legales de empleados

(i) Beneficios de despido o terminación y prestaciones legales

El pago de auxilio de cesantía al personal despedido sin causa justa, por muerte o pensión equivalente a 20 días de sueldo por cada año de servicio continuo, con un límite de ocho años. Es política del Puesto traspasar 5.33% de los salarios devengados a las entidades administradoras de cesantía (Asociaciones Solidaristas de Empleados o Cooperativa), como adelanto de esta contingencia. El monto de la provisión se actualiza mensualmente de conformidad a la antigüedad de aquellos empleados que no están asociados a una entidad administradora de la cesantía (asociación o cooperativa), manteniéndose en las cuentas del Puesto.

(ii) Aguinaldo

Se paga un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre al empleado independientemente si es despedido o no. El Puesto registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(iii) Vacaciones

La sociedad otorga a los trabajadores el disfrute de vacaciones remuneradas, por cada 50 semanas de trabajo, de acuerdo con la siguiente escala:

- a) De 50 semanas a un año y cincuenta semanas de labores continuas: 15 días hábiles
- b) De dos años cincuenta semanas de labores continuas en adelante: 18 días hábiles.

El Puesto registra una provisión por este concepto.

(iv) Incentivo por desempeño.

A partir del periodo 2022, el Puesto está registrando una provisión considerando lo establecido en el Reglamento del Conglomerado Banco Popular y de Desarrollo Comunal sobre el Sistema de Evaluación del Desempeño basado en el Cuadro de Mando Integral en el Balance de Desarrollo Personal aprobado mediante el acuerdo JDN-5773-Acd-915-2020-Art-6, del miércoles 7 de octubre 2020, pago que debería ser cancelado en el primer trimestre de cada año.

El tope máximo de incentivo equivalente al 60% del salario promedio mensual de cada funcionario, lo que corresponde a un 5% de los salarios totales percibidos en el periodo. El incentivo económico, se calcula sobre el total de los salarios anuales percibidos por el funcionario en el transcurso del periodo de evaluación. Dicho incentivo se reconoce si se cumple con las consideraciones establecidas de acuerdo con el Reglamento.

b.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, código de comercio, artículo 401, el Puesto debe registrar una reserva equivalente a 5% de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar 20% del capital social.

b.14 Diferencial cambiario

La política de cálculo del diferencial cambiario es registrarlo de acuerdo con la posición en monedas extranjeras al cierre de cada mes, utilizando el tipo de cambio de venta del Banco Central de Costa Rica, y registrando separadamente los ingresos y los gastos respectivos.

b.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos.

b.16 Arrendamientos

- a) Arrendamiento financiero. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del periodo. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil del bien arrendado.
- b) Arrendamiento operativo. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

b.17 Impuestos diferidos

El Puesto calcula el impuesto sobre la renta corriente sobre la utilidad contable excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

b.18 Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta el Puesto debe presentar su declaración anual del impuesto por los doce meses que terminan el 31 de diciembre de cada año.

A partir del período 2020, Popular Valores aplica el método de Renta Global, según lo establecido en la Ley de Fortalecimiento a las Finanzas Públicas N° 9635. Título II, Ley N° 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta. Cuando las rentas, los ingresos o los beneficios de fuente costarricense, estén sujetos a una retención que sea considerada como impuesto único y definitivo, el monto retenido se considerará como un pago a cuenta de este impuesto.

b.19 Impuesto al Valor Agregado

A partir del 01 de julio 2019, entra a regir el Impuesto al Valor Agregado, como parte de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas N° 9635, del 04 de diciembre 2018, con la cual Popular Valores retiene el 13%, (salvo exoneraciones) en los servicios que brinda de intermediación bursátil, custodia de valores, administración de carteras individuales, colocaciones de emisiones y colocación de fondos de inversión entre otros, por lo que se genera una obligación tributaria pagadera el 15 de cada mes siguiente.

b.20 Operaciones de mercado de liquidez

Es un mecanismo que permite obtener o dar liquidez a través de la BNV. Cuando se obtiene un financiamiento se registra el pasivo correspondiente y cuando se invierte se registra el activo correspondiente.

b.21 Operaciones a plazo

El objetivo es garantizar un rendimiento y plazo adecuados. El comprador a plazo debe dejar un margen de garantía de cumplimiento que se establece el día siguiente a la negociación y si su precio varía se da una llamada a margen.

b.22 Operaciones de reporto tripartito

Su objetivo es proporcionar liquidez temporal sin tener que deshacerse del instrumento financiero. El título se deja en garantía en el Fideicomiso de Garantías que es administrado por la BNV, se vende a hoy y se acuerda el reporto tripartito a plazo.

Los reportos tripartitos se clasifican como activos y pasivos. Las activas representan una inversión que proporciona liquidez a la contraparte. Si es una posición pasiva se busca liquidez, por lo que se reciben los fondos correspondientes registrándose un pasivo por ellos.

b.23 Operaciones en corto

Las operaciones en corto son instrumentos financieros con riesgo fuera de balance. El control de estas operaciones se mantiene en cuentas de orden al igual que el efecto de su valoración a precio de mercado. El efecto de la valoración se incluye en resultados cuando se cierra la posición.

b.24 Operaciones en largo

Las operaciones en largo son instrumentos financieros con riesgo registrados en cuentas de balance. Normalmente representan operaciones financiadas en 100%. El efecto de la valoración de estos instrumentos financieros se incluye en una cuenta patrimonial hasta que se realice.

b.25 Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢1.00), por lo que los estados financieros se expresan en esa moneda. Al 31 de marzo del 2024 y 31 de marzo del 2023 los tipos de cambio de registro de dólares de los Estados Unidos de América son de ¢506,60 para el 2024 y de ¢545,95 para el 2023 por cada US \$1,00. De existir una posición en cualquier moneda diferente al dólar, se realiza la conversión en función del tipo de cambio del dólar.

b.26 Unidad de Desarrollo

En Costa Rica se emiten inversiones en Unidades de Desarrollo, las cuales están indexadas a la inflación, para lo cual la SUGEVAL tiene un registro que se actualiza diariamente, y que al cierre de marzo 2024 fue de ¢1,012.343 dichas inversiones están sujetas al cálculo sobre la renta de las inversiones, por ser un título indexado a la inflación, debiendo realizar el cálculo correspondiente de manera mensual.

b.27 Cuentas de orden de custodia

De acuerdo con el Reglamento de Información Financiera, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero en las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, se modifica el esquema de registro de las cuentas contables de orden para el servicio de custodia a partir del 01 de enero del 2019.

b.28 Período fiscal

El Puesto opera con el período fiscal del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Nota 3. Disponibilidades caja y bancos

Para el mes de marzo del 2024, las disponibilidades de Popular Valores ascienden a ¢1.936,6 millones, ¢1.142,9 millones por debajo del monto exhibido en marzo del 2023. La disminución responde a un menor nivel de recursos pendientes de invertir al cierre de marzo 2024, con respecto a lo observado el año anterior, tanto en recursos propios como de clientes. Es importante indicar que estos recursos se mantienen en las cuentas de reserva, cuentas corrientes y cuentas de depósito en entidades de custodia del Puesto de Bolsa, tal y como se detalla a continuación.

	2024	2023
Efectivo en caja	¢ 1,400,000	1,400,000
Cuentas corrientes en colones	293,715,894	388,830,084
Cuentas corrientes en US dólares	1,313,894,441	2,102,493,986
Cuentas corrientes en euros	28,257,388	30,666,309
Cuentas de depósito en el exterior	170,451	1,299,044
Efectivo restringido (márgenes y Fondo de Gestión de Riesgo)	299,118,292	554,780,588
	<u>¢ 1,936,556,465</u>	<u>3,079,470,013</u>

Nota 4. Valores negociables

La cartera propia de inversiones de Popular Valores asciende a un monto de ¢87.745,2 millones al cierre del mes de marzo del 2024, mostrando un aumento con respecto al mismo mes del año anterior en ¢8.682,6 millones; dicho aumento responde a una mayor inversión en instrumentos del portafolio por cuenta propia, siendo gran parte de esta cartera financiada con operaciones de reporto tripartito y Mercado Integrado de Liquidez al cierre del mes, en comparación al período anterior a esta misma fecha.

Descripción	Valor razonable	
	2024	2023
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
Bonos de Estabilización Monetaria en colones emitidos por el Banco Central de Costa Rica, con vencimientos del 2026 para el 2024 y 2026, para el 2023 y con rendimientos que oscilan entre 11.00% para el 2024 y 9.22% y 11.90 % para el 2023.	¢ 1,175,810,209	¢ 1,469,701,656
Bonos en colones, emitido por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal, con vencimiento entre 2025 y 2027 para el 2024 y el 2023 y 2025, para el 2023 y con rendimiento del 7.30% a 9.05% para el 2024 y entre 5.55% y 8.00%. Para el 2023.	5,995,328,605	5,083,315,920
Títulos de propiedad en colones, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre 2026 y 2035 para el 2024 y 2024 y 2035 para el 2023, con rendimientos que oscilan entre 8.20% y 12.25% para el 2024 y 7.60% y 12.25% para el 2023.	57,345,361,099	41,922,593,108
Títulos de propiedad Tasa Básica en colones, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre 2029 y 2051 para el 2024 y 2026 y 2029 para el 2023, con rendimientos entre 7.38% y 9.38% para el 2024 y 9.21% y 11.21% para el 2023.	3,649,810,000	3,647,526,000
Certificados de Propiedad Hipotecaria, emitidos por la Mutua de Cartago en colones, con vencimientos al 2026 para el 2024 y 2023 y rendimientos entre 11.02% y 11.56% para el 2024 y 2023.	550,908,050	3,090,393,362
Certificados de Depósito a Plazo, emitidos por el Banco de Costa Rica, con vencimientos en el 2027 para el 2024 y 2023 y con un rendimiento del 12.12% para el 2024 y rendimiento del 11.23 para el 2023.	795,414,200	753,329,250

Descripción	Valor razonable	Valor razonable
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>	2024	2023
Bonos de Deuda Externa en US dólares, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos de 2044 y 2045 para el 2024 y del 2031 al 2045 para el 2023, con rendimientos del 7.00% y 7.30% para el 2024 y 7.16 y 7.21% para el 2023.	3,918,916,760	7,676,482,841
Títulos de propiedad en US dólares, emitidos por el Gobierno de Costa Rica, con vencimientos entre el 2024 y 2033 para el 2024 y 2023 al 2030, para el 2023, con rendimientos que oscilan entre 5.50% y 10% para el 2024, y 5.50 % y 10.00% para el 2023.	1,041,041,272	990,018,611
Bonos de Deuda emitidos por el Instituto Costarricense de Electricidad, colones y dólares con vencimientos en 2025 y 2043 para el 2024 y 2023, con rendimientos de entre 6.38% 8.63% para el 2024 y 6.38% y 8.63%, para el 2023.	942,075,843	4,112,372,593
Inversiones en certificados del Banco de San Jose con vencimiento en el 2028, para ambos periodos y con rendimientos del 08.06%, para ambos periodos.	2,034,858,000	1,920,042,000
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Brasil con vencimientos entre 2030 y 2031, y rendimientos de entre 4.56% y 4.41%. para ambos periodos.	1,357,639,366	1,444,249,033
Bonos de Deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Republica Dominicana con vencimientos en 2032 y 2041, y rendimientos de entre 5.74% y 6.24%. Para ambos periodos.	1,338,634,774	1,352,154,363
Bonos de Tesoro en US dólares, emitidos por el Gobierno de Estado Unidos de América con vencimientos en 2031, y rendimientos del 2.21%. Para ambos periodos.	1,500,485,875	1,665,417,740
Bonos de deuda en US dólares, emitidos por el Gobierno de Panamá con vencimientos en 2033 y 2036, y rendimientos del 5.53% al 6.70% Para el periodo 2024	2,610,403,515	0
<u>Inversiones al costo amortizado</u>		
Inversiones en operaciones de reporto tripartito de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. con vencimientos del subyacente en el 2026 para el 2023, y con rendimientos del 4.00% para el 2023.	0	499,823,330
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados</u>		

Descripción	Valor razonable	Valor razonable
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>	2024	2023
Inversiones en Fondos Inmobiliarios administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A, (Finpo), con rendimientos del 7.06% para el 2024 y 4.25% para el 2023.	515,002,027	556,267,252
Inversiones en Fondos Inmobiliarios administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A (Zeta), con rendimientos del 7.10% para el 2024 y 5.88% para el 2023.	689,230,237	739,035,694
Inversiones en Fondos líquidos de confianza colones administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A, (Finpo), con rendimientos del 3.75%. para el 2024 y 3.25% para el 2023.	556,223,500	529,283,500
Inversiones en Fondos líquidos de confianza dólares administrados por Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A, (Finpo), con rendimientos del 3.58%. para el 2024 y 3.50 para el 2023	181,793,993	193,081,605
Inversiones en Fondos Inmobiliarios del BCR colones, con rendimientos del 3.95%. para el 2024 y 3.90% para el 2023.	121,178,726.13	154,627,137.54
Productos por cobrar	1,425,104,570	1,262,939,780
Total. Valores Negociables	¢ 87,745,220,621	¢ 79,062,654,775

Nota 5. Cuentas y comisiones por Cobrar

Para el mes de marzo 2024, esta partida muestra un monto de ¢1.244,9 millones, ¢1.433,2 millones por debajo del monto mostrado en marzo 2023, dicha disminución obedece principalmente que para el año 2024, los intereses por retenciones en la fuente o pago a cuenta sobre las inversiones por cuenta propia disminuyeron para ajustar el impuesto sobre renta por pagar de este periodo, creando de esta forma una cuenta por cobrar a la Administración Tributaria para este periodo 2024, la cual va a ser utilizada como crédito fiscal en el pago del Impuesto sobre la Renta del periodo 2023, un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de marzo 2024 es el siguiente.

	2024	2023
Cientes por operaciones bursátiles	¢ 72,746,390	430,956,807
Compañías relacionadas	34,300,963	17,939,508
Impuesto sobre la renta diferido	535,377,662	747,099,472
Otras cuentas por cobrar	602,516,265	1,482,162,230
	¢ 1,244,941,280	2,678,158,017

Nota 6. Obligaciones con el Público (por operaciones de reporto tripartito, Mercado de dinero -ML) y Entidades Financieras (Mercado integrado de Liquidez por cuenta propia).

Las obligaciones con el Público por operaciones de Reporto Tripartito al cierre del mes de marzo del 2024 muestran una disminución de ¢8.596,3 millones con respecto a marzo 2023, ubicándose en un monto de ¢12.231,0 millones, entre tanto las obligaciones con Entidades por operaciones de Mercado Integrado de Liquidez, y otras muestran un aumento de ¢6.572,0 millones en comparación con el mismo mes del período anterior, situándose en un monto de ¢21.519,8 millones. Ambas partidas son mecanismos de financiamiento de la cartera propia.

	2024	2023
Obligaciones por Recompras de Reporto Tripartito	¢ 12,231,027,835	20,827,355,958
Obligaciones con entidades tomados del mercado de liquidez	18,866,261,845	12,311,298,882
Obligaciones por derecho de uso de bienes tomados en arrendamiento	574,533,284	757,180,430
Obligaciones con entidades no financieras	2,079,043,643	1,879,388,811
	<u>¢ 33,750,866,607</u>	<u>35,775,224,081</u>

Nota 7. Cuentas por pagar por Operaciones Bursátiles

Al mes de marzo del 2024 esta partida registra un monto de ¢868,7 millones, mientras que al cierre de marzo del 2023 ascendía a ¢1.645,3 millones; mostrando una disminución de ¢776,6 millones, dicha disminución responde a un menor nivel de recursos pendientes de invertir al cierre de marzo 2024, con respecto a lo observado el año anterior, tanto en recursos propios como de clientes. Es importante indicar que estos recursos se mantienen en las cuentas de reserva, cuentas corrientes y cuentas de depósito en entidades de custodia del Puesto de Bolsa respetando la moneda.

Nota 8. Impuesto Diferido por Pagar

Esta partida muestra un monto de ¢2.483,3 millones al cierre del mes de marzo 2024, ¢1.310,3 millones más que al cierre de marzo del 2023 respondiendo este aumento a una mejoría en los precios por valoración de los instrumentos financieros que posee el Puesto por cuenta propia, y que deriva en un aumento positivo en la posición, generando un mayor impuesto diferido por pagar para período del 2024, con respecto al mismo período del 2023.

	2024	2023
Ganancias en valoración de valores Negociables	¢ 8,277,819,327	3,910,184,417
Tasa de impuesto	30%	30%
Impuesto sobre la renta diferido	<u>¢ 2,483,345,798</u>	<u>1,173,055,325</u>

Nota 9. Capital Social.

En el mes de febrero 2023, se registró un monto de ¢9.200 millones a partir de la aprobación del aumento del capital social de Popular Valores Puesto de Bolsa S.A., mediante el acuerdo de Junta Directiva Nacional JDN-5975-Acd-141-2023-Art-24, celebrada el 07 de febrero 2023, donde se reformó la Cláusula V del Pacto Constitutivo de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A, y de conformidad con lo establecido en el artículo 30 inciso b del Código de Comercio. La autorización de la Bolsa Nacional de Valores se tuvo el 10 de marzo a partir del documento DG/047/2023 y se concretó la inscripción ante el Registro Nacional en el mes de mayo del 2023; pasando el capital base de ¢9.400.000.000 a ¢18.600.000.000. Al 31 de marzo 2023 el Capital Social Inscrito asciende a ¢18.600.000.000.

Nota 10. Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de Inversiones.

De marzo 2023 a marzo 2024, la partida de ganancia (pérdida) por valoración de inversiones e impuesto diferido, experimenta un aumento por ¢3.587,0 millones, lo anterior debido a que se pasa de una ganancia por valoración de ¢1.635,1 millones en el 2023, a una ganancia por valoración de ¢5.222,1 millones en el 2024, consecuencia de un aumento en la valoración de precios de algunos instrumentos financieros que posee Popular Valores por cuenta propia.

Nota 11. Utilidad (Perdida) por Distribuir.

Al cierre del mes de marzo 2024, Popular Valores muestra una utilidad acumulada o por distribuir de ¢26.148,6 millones, ¢5.729,7 millones por debajo de la exhibida en el mes de marzo del 2023. Lo anterior responde al registro en esta partida de las utilidades generadas durante el 2023 (¢3.652,9 millones), excluyendo el monto que se registró como reserva legal para el 2023 (¢182.6 millones).

Nota 12. Ingresos Totales

Al 31 de marzo 2024, la composición de los ingresos totales se detalla a continuación:

	2024	2023
Intereses sobre cuentas corrientes y disponibilidades	¢ 1,741,590	1,785,122
Intereses sobre inversiones en valores	1,802,125,428	1,709,499,237
Diferencial cambiario	614,520,147	2,785,073,686
Ganancias por valoración en instrumentos con cambios en resultados	27,641,247	210,645,543
Ganancias realizadas en instrumentos valorados en otros resultados integrales.	363,016,330	263,170,813
Ingreso por disminución de deterioro sobre instrumentos financieros y provisiones.	29,531,433	66,917,538
Comisiones por operaciones bursátiles	867,685,345	777,634,273

Cambio y arbitraje de divisas	9,291,117	24,659,931
Servicios entre compañías relacionadas	6,482,156	12,233,044
Otros ingresos	18,066,396	15,122,725
	<u>¢ 3,740,101,190</u>	<u>5,866,741,910</u>

Nota 13. Gastos totales

Al 31 de marzo 2024, el total de gastos se detalla a continuación:

	2024	2023
Por obligaciones con el público, Operaciones Reporto Tripartito	¢ 255,978,201	433,051,065
Por obligaciones financieras, Mercado de Liquidez	362,480,220	301,965,899
Diferencial cambiario	641,840,780	2,879,819,444
Perdida por valoración en instrumentos con cambios en resultados	40,538,189	59,988,045
Ganancias realizadas en instrumentos valorados en otros resultados integrales.	5,059,204	11,933,114
Gastos por deterioro sobre instrumentos financieros y provisiones.	25,206,964	28,443,330
Gastos Operativos bursátiles	45,776,521	67,674,571
Cambio y arbitraje de divisas	5,366,415	674,331
Servicios entre compañías relacionadas	26,241,601	23,663,982
Gastos del personal	783,174,860	718,483,148
Gastos Administrativos	254,825,114	221,840,795
	<u>¢ 2,446,488,067</u>	<u>4,747,537,724</u>

Nota 14. Otros Resultados Integrales

Al cierre del mes de marzo del 2024, Popular Valores muestra una variación positiva de ¢3.587,0 millones en la valuación de inversiones en otros resultados integrales, entretanto para marzo del 2023 se observó una variación negativa por un monto de ¢3.986,1 millones. En el 2023 la tendencia de los precios de instrumentos locales y deuda soberana latinoamericana mostraron volatilidades de ajuste, como un movimiento normal relacionado a temas inflacionarios y políticas monetarias restrictivas en la mayoría de nuestros socios comerciales y Costa Rica, entre tanto en el 2024 a nivel local la Política Monetaria es más expansiva. La variación de punta a punta de marzo del 2023 a marzo del 2024 fue por ¢7.573,1 millones

Provisiones, Pasivos y Activos contingentes.

a) Procesos:

Al 31 de marzo del 2024, el Puesto de Bolsa enfrenta procesos judiciales principalmente de índole laboral, dentro de estos se tienen:

- De un proceso laboral interpuesto por un excomisionista, cuyo fallo de segunda instancia se tuvo en el año 2017 y se procedió en ese mismo año con la cancelación de los montos correspondiente al actor y las costas, se mantiene pendiente la generación de la planilla adicional por parte de la CCSS para recibir el pago de Popular Valores. Al 31 de marzo 2024 se mantiene dentro de la estimación la actualización de los intereses.

b) Traslado de cargos CCSS:

- De la solicitud S-2022-10-141720, la CCSS generó un traslado de cargos notificado el 16/03/2023 el cual se atendió en plazo, y el 19/05/2023 se notifica el informe de inspección 1235-00488-2023-I. Se presentó recursos de revocatoria con apelación en subsidio y subsidiariamente recurso de apelación. A la fecha no se ha recibido respuesta de la CCSS. Se tiene provisionado la cantidad indicada en el reclamo de la ex comisionista a la espera de la resolución por parte de la CCSS.

c) Proceso administrativo:

- Se mantiene en proceso el PRO-005-2022, a partir de la Resolución No. Jd-6058/13 del 04/05/2022, se informa a Popular Valores, que la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en el artículo 13 del acta de la sesión 6058-2022, celebrada el 28 de abril de 2022, resolvió: “Con fundamento a lo establecido en los artículos 214,219,308 siguientes y concordantes de la Ley General de Administración Pública, ordenar la apertura de un procedimiento administrativo ordinario, con el fin de determinar si Popular Valores Puesto de Bolsa S.A, incumplió o no, con lo dispuesto en el literal f) del artículo 4 del Reglamento para las Operaciones Cambiarias de Contado”. Con resolución del 25/08/2022, se convocó a comparecencia oral y privada celebrada el 22 de setiembre del 2022; en la misma se interpuso un incidente de nulidad contra el traslado de cargos por parte de Popular Valores y se solicitó la suspensión de la audiencia hasta que sea resuelto el mismo, el cual se acogió según lo solicitado por Popular Valores. Con resolución del 06/07/2023, se convoca a la continuación de la comparecencia oral y privada para el 10 de agosto de 2023 a las 09:30 horas, en la cual se participó y se está a la espera que se dicte la resolución final por parte del ODP. Para este no aplican estimaciones.