

**GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES  
DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados financieros consolidados  
y opinión de los auditores

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifra correspondientes de 2022)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**GRUPO FINANCIERO MERCADO DE  
VALORES DE COSTA RICA, S.A.**

Estados financieros consolidados  
y opinión de los auditores

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifra correspondientes de 2022)

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE  
VALORES DE COSTA RICA, S.A.

**Índice de contenido**

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Informe de auditoría emitido por el contador independiente público		1
Estado de situación financiera consolidado	A	6
Estado de resultados integrales consolidado	B	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	C	8
Estado de flujos de efectivo consolidado	D	9
Notas a los estados financieros consolidados		10
Hoja de consolidación		72
Asientos de eliminación y consolidación		73
Asientos de ajuste y reclasificación		74

## **Informe de auditoría emitido por el contador público independiente**

A la Junta Directiva de  
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.  
y la Superintendencia General de Valores

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. y subsidiarias (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados incluyendo información importante sobre políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2023, 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 consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo 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 consolidados, 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 consolidados, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo y su respectivo seguimiento.

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

El principal activo del Grupo es el portafolio de inversiones, el cual representa el 62% 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 del 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.

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 20, 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 Grupo en relación con los estados financieros consolidados**

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados 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 consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo 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 Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido 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 Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error cuando exista. Los errores 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 consolidados.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido 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 un error material debido 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 Grupo.
- 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 Grupo 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 consolidados 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 Grupo deje de ser una entidad en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Grupo 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 identificáramos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Grupo 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 Grupo, 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 Francine Sojo Mora.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2023 se extiende hasta el 15 de marzo de 2024. La fecha de esta carta 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.

**FRANCINE  
SOJO MORA  
(FIRMA)**

Firmado digitalmente  
por FRANCINE SOJO  
MORA (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.21  
10:34:31 -06'00'

San José, Costa Rica  
15 de marzo de 2024

Dictamen firmado por  
Francine Sojo Mora N° 3386  
Pol. 0116FID001005509 V.30-9-2024  
Timbre Ley 6663 e1.000  
Adherido al original

Nombre del CPA: FRANCINE  
SOJO MORA  
Carné: 3386  
Cédula: 303310705  
Nombre del Cliente:  
GRUPO FINANCIERO  
MERCADO DE VALORES DE  
COSTA RICA, S.A.  
Identificación del cliente:  
3101096759  
Dirigido a:  
GRUPO FINANCIERO  
MERCADO DE VALORES DE  
COSTA RICA, S.A.  
Fecha:  
20-03-2024 04:45:32 PM  
Tipo de trabajo:  
Informe de Auditoría  
Timbre de e1000 de la Ley  
6663 adherido y cancelado en  
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-10643



## Cuadro A

**GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**

Al 31 de diciembre de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	5	¢ <b>4.080.552.967</b>	<b>2.239.080.023</b>
Banco Central		1.236.093.098	522.426.943
Entidades financieras del país		2.733.465.877	1.566.764.645
Entidades financieras del exterior		40.461.054	32.719.782
Otras disponibilidades		70.532.938	117.168.653
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	2	<b>13.345.642.395</b>	<b>17.335.299.472</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		1.671.685.294	3.219.529.970
Inversiones al costo amortizado		11.514.694.406	13.989.912.485
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(17.185.457)	(109.738.109)
Productos por cobrar		176.448.152	235.595.126
<b>Cuentas y productos por cobrar, neto</b>		<b>434.886.050</b>	<b>282.419.408</b>
Comisiones por cobrar	6	238.476.973	261.209.144
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		2.710.377	250.088
Otras cuentas por cobrar		14.125.909	20.960.176
Impuesto de la renta diferido	17	179.572.791	0
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>		<b>18.595.972</b>	<b>18.595.972</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	7	<b>2.188.551.080</b>	<b>2.235.850.768</b>
<b>Otros activos</b>		<b>1.326.492.304</b>	<b>776.350.705</b>
Otros activos		1.326.492.304	776.350.705
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>21.394.720.768</u></b>	<b><u>22.887.596.348</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Otras obligaciones financieras</b>	8	<b>1.033.125.250</b>	<b>2.866.007.115</b>
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>1.656.023.024</b>	<b>1.419.267.905</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	1.013.195.416	354.124.858
Provisiones	9	0	47.377.531
Otras cuentas por pagar diversas	10	642.827.608	1.017.765.516
<b>Otros pasivos</b>		<b>3.055.899</b>	<b>0</b>
Ingresos diferidos		3.055.899	0
<b>Impuesto sobre la renta diferido</b>	17	<b>156.409.675</b>	<b>371.123.098</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2.848.613.848</u></b>	<b><u>4.656.398.118</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>	11 a	<b>8.400.000.000</b>	<b>8.400.000.000</b>
Capital pagado		8.400.000.000	8.400.000.000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b>90.885.540</b>	<b>90.885.540</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>1.110.091.907</b>	<b>926.877.139</b>
Superávit por revaluación de inmuebles	11 b	1.110.091.907	926.877.139
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>866.127.047</b>	<b>865.579.171</b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>7.610.461.238</b>	<b>6.908.628.090</b>
<b>Resultado del año</b>		<b>468.541.188</b>	<b>1.039.228.290</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>18.546.106.920</u></b>	<b><u>18.231.198.230</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>¢ <u>21.394.720.768</u></b>	<b><u>22.887.596.348</u></b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	18	¢ <b><u>1.128.611.363.508</u></b>	<b><u>1.182.547.538.764</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

CRISTINA  
EUGENIA MASIS  
CUEVILLAS  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 15:02:15 -06'00'

Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

LAURA PATRICIA  
ROJAS VARGAS  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 12:07:31 -06'00'

Laura Rojas Vargas  
Contadora

GOERN  
GONZALO  
COTO ARCE  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 12:28:48 -06'00'

Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Céd. 3101096759  
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA  
Atención: Superintendencia General de Valores  
Registro Profesional: 29707  
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA  
Estado de Situación Financiera  
2024-03-20 08:51:21 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ehiQayTd  
https://timbres.contador.co.cr

**Cuadro B**

**GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
<b>Ingresos financieros</b>			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	929.616.549	997.746.253
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		161.398.402	92.346.897
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		751.116.167	744.013.673
Por otros ingresos financieros		0	33.971.672
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>1.842.131.118</b>	<b>1.868.078.495</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras		134.139.096	69.196.999
Por pérdidas en diferencias de cambio, neto		1.473.520.581	814.170.151
Por valoración de instrumentos financieros		441.551.184	1.477.968.305
Por pérdida en venta de instrumentos financieros		5.375.069	6.689.329
Por otros gastos financieros		12.978	107.442.776
<b>Total gastos financieros</b>		<b>2.054.598.908</b>	<b>2.475.467.560</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		<b>62.765.148</b>	<b>53.305.146</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<b>182.567.366</b>	<b>33.820.062</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(92.665.572)</b>	<b>(626.874.149)</b>
<b>Ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	13	6.880.946.737	8.408.548.667
Por participaciones en el capital de otras empresas		1.970.075	11.365.531
Por cambio y arbitraje de divisas		105.554.405	163.326.632
Por otros ingresos operativos		77.054.815	55.365.356
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>7.065.526.032</b>	<b>8.638.606.186</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	14	153.238.338	157.304.073
Por otros gastos operativos		407.186.749	329.463.330
<b>Total gastos de operación</b>		<b>560.425.087</b>	<b>486.767.403</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	15	3.979.016.192	4.044.587.976
Otros gastos de administración	16	1.957.193.930	1.698.310.348
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>5.936.210.122</b>	<b>5.742.898.324</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>		<b>568.890.823</b>	<b>2.408.940.459</b>
<b>Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad</b>			
Impuesto sobre la renta	17	187.256.854	742.838.020
Impuesto sobre la renta diferido	17	179.572.791	0
<b>Resultado del año</b>	12	<b>¢ 468.541.188</b>	<b>1.039.228.290</b>
Superávit por revaluación de inmuebles de la subsidiaria		209.761.136	181.962.125
<b>Resultados integrales totales del año</b>		<b>¢ 678.302.324</b>	<b>1.221.190.415</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)  
Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 15:02:32 -06'00'  
Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)  
Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 12:07:44 -06'00'  
Laura Rojas Vargas  
Contadora

GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)  
Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 12:29:04 -06'00'  
Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Céd. 3101086759  
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA  
SOCIOS ASOCIADOS  
Atribución: Superintendencia General de Valores  
Registro Profesional: 29707  
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA  
Estado de Resultados Integral  
2024-03-20 08:51:22 -0600



**GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		€ <b>6.700.000.000</b>	<b>1.790.885.540</b>	<b>765.217.114</b>	<b>844.418.139</b>	<b>8.243.687.022</b>	<b>18.344.207.815</b>
Superávit por revaluación de inmuebles de la subsidiaria	7, 11 b	0	0	181.962.125	0	0	181.962.125
Ajuste por realización del superávit por revaluación de inmuebles producto de la depreciación de edificios, neto del impuesto sobre la renta diferido proveniente de las subsidiarias	1 p	0	0	(20.302.100)	0	20.302.100	0
Resultado del año		0	0	0	0	1.039.228.290	1.039.228.290
Ajustes a las reservas patrimoniales		0	0	0	21.161.032	(21.161.032)	0
Resultado integral total del año		0	0	161.660.025	21.161.032	1.038.369.358	1.221.190.415
<u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u>							
Capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados	11 a	1.700.000.000	(1.700.000.000)	0	0	0	0
Dividendos pagados	11 c	0	0	0	0	(1.334.200.000)	(1.334.200.000)
Total transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio		<b>1.700.000.000</b>	<b>(1.700.000.000)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.334.200.000)</b>	<b>(1.334.200.000)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	11 a	€ <b>8.400.000.000</b>	<b>90.885.540</b>	<b>926.877.139</b>	<b>865.579.171</b>	<b>7.947.856.380</b>	<b>18.231.198.230</b>
Ajuste al impuesto diferido por revaluación de inmuebles	11 b	0	0	209.761.136	0	0	209.761.136
Ajuste por realización del superávit por revaluación de inmuebles producto de la depreciación de edificios, neto del impuesto sobre la renta diferido proveniente de las subsidiarias	1 p	0	0	(26.546.368)	0	26.546.368	0
Resultado del año		0	0	0	0	468.541.188	468.541.188
Ajustes a las reservas patrimoniales		0	0	0	547.876	(547.876)	0
Resultado integral total del año		0	0	183.214.768	547.876	494.539.680	678.302.324
<u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u>							
Dividendos pagados	11 c	0	0	0	0	(363.393.634)	(363.393.634)
Total transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(363.393.634)</b>	<b>(363.393.634)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	11 a	€ <b>8.400.000.000</b>	<b>90.885.540</b>	<b>1.110.091.907</b>	<b>866.127.047</b>	<b>8.079.002.426</b>	<b>18.546.106.920</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

CRISTINA  
EUGENIA MASIS  
CUEVILLAS  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA) Fecha: 2024.03.22 15:02:46 -06'00'

Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

LAURA  
PATRICIA  
ROJAS VARGAS  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA) Fecha: 2024.03.22 12:08:13 -06'00'

Laura Rojas Vargas  
Contadora

GOERN  
GONZALO  
COTO ARCE  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA) Fecha: 2024.03.22 12:29:23 -06'00'

Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Ciudad: 310108759  
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Atención: Superintendencia General de Valores  
Registro Profesional: 29797  
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2024-03-20 09:51:25 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

**GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023  
 (Con cifras correspondientes de 2022)  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultado del año	€	468.541.188	1.039.228.290
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		1.473.520.581	814.170.151
Ganancia o pérdida por valoración de inversiones		(309.564.983)	733.954.632
Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto		(119.802.218)	19.485.084
Ingreso por intereses		(929.616.549)	(997.746.253)
Depreciaciones y amortizaciones		348.685.950	281.857.987
Impuesto sobre la renta diferido		(179.572.791)	0
Impuesto sobre la renta		187.256.854	742.838.020
		939.448.032	2.633.787.911
Variaciones en los activos (aumento) o disminución			
Comisiones por cobrar		22.732.171	149.544.392
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		(2.460.289)	(248.949)
Otras cuentas por cobrar		6.834.267	(8.814.616)
Otros activos		0	(38.062.274)
Variaciones en los pasivos aumento o (disminución)			
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		659.070.558	(1.410.797.479)
Otras cuentas por pagar diversas		(134.139.096)	(190.128.815)
		1.491.485.643	1.135.280.170
Intereses recibidos		988.763.523	940.209.454
Impuestos pagados		0	(232.188.416)
Intereses pagados		134.139.096	(69.196.999)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		<b>2.614.388.262</b>	<b>1.774.104.209</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aumento en instrumentos financieros		(50.066.917.532)	(25.436.080.749)
Disminución en instrumentos financieros		51.561.638.779	21.196.730.815
Adquisición de mobiliario, equipo en uso y software		87.666.680	(235.515.545)
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión</b>		<b>1.582.387.927</b>	<b>(4.474.865.479)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		(1.991.909.612)	1.953.261.886
Pago de dividendos		(363.393.634)	(1.334.200.000)
<b>Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento</b>		<b>(2.355.303.246)</b>	<b>619.061.886</b>
Variación en el efectivo y equivalentes de efectivo		1.841.472.943	(2.081.699.385)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.239.080.023	4.320.779.407
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	5	<b>€ 4.080.552.967</b>	<b>2.239.080.023</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

CRISTINA  
EUGENIA MASIS  
CUEVILLAS  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 15:02:59 -06'00'

Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

LAURA  
PATRICIA  
ROJAS VARGAS  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 12:08:30 -06'00'

Laura Rojas Vargas  
Contadora

GOERN  
GONZALO  
COTO ARCE  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)  
Fecha: 2024.03.22 12:29:39 -06'00'

Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Céd. 3101096759  
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA S.A.  
SOCIETAT ANONIMA  
Asociación Superintendencia General de Valores  
Registro Profesional: 29707  
Contador, ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA  
Estado de Flujos de Efectivo  
2024-03-20 08:51:24 -0600



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización del Grupo

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. es una sociedad anónima organizada en agosto de 2000 e inició operaciones en el 2001, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es actuar como tenedora de las acciones de sus subsidiarias. Se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

El domicilio de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. se encuentra en San José, Costa Rica, en el segundo piso del Oficentro Plaza Roble, en Guachipelín de Escazú, San José, Costa Rica.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su sitio web oficial <http://www.mvalores.fi.cr>.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (el Grupo) y las de sus subsidiarias, propiedad total del Grupo, todas domiciliadas en Costa Rica:

- Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
- Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.
- Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
- MVCR Gestión Patrimonial, S.A.

Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A. se dedica a realizar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., por medio de una concesión de puesto de bolsa adquirida para tal propósito. Sus transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A. tiene como principal actividad la administración de fondos y valores a través de la figura del Fondo de Inversión. Sus transacciones son reguladas por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. se dedica a administrar la propiedad donde se ubican las oficinas ocupadas por el Grupo Financiero Mercado de Valores, S.A. Dicha propiedad se encuentra en el segundo piso de Oficentro Plaza Roble, en Escazú.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A. tiene como actividad principal la administración de fideicomisos. Está inscrita en la Superintendencia de Entidades Financieras según lo establece el artículo 15 de la Ley 7786, y fue aprobada por la Superintendencia General de Valores para ingresar al Grupo Financiero Mercado de Valores de C.R. el 11 de octubre del 2021.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo tiene 86 empleados.

(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).

El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

El Reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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

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

(c) Principios de consolidación

*i. Subsidiarias*

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Grupo. El control existe cuando el Grupo tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las Compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en el estado financiero consolidado desde que se tiene el control hasta que el día en que no se tiene.

Todos los saldos y transacciones de importancia entre las Compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(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 Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

*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*

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a los tipos de cambio de venta ¢526,88 por US\$1,00 (¢601,99 por US\$1,00 en el 2022).

Al 31 de diciembre de 2023, los activos y pasivos monetarios denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta ¢582,31 por €1,00 (¢642.38 por €1,00 en el 2022).

(e) Activos y pasivos financieros

*i. Reconocimiento*

La Compañía reconoce los activos financieros y pasivos financieros en la fecha de liquidación.



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

*ii. Clasificación*

- Efectivo

El efectivo incluye documentos y dinero disponible, y depósitos en entidades financieras a la vista, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por el Grupo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

- Inversiones en instrumentos financieros

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. clasifica los instrumentos financieros siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Instrumentos Financieros (NIIF 9), la cual establece que una entidad debe medir y clasificar sus activos financieros en función del modelo de negocio, es decir, la intención de la administración con respecto a un conjunto agregado de valores, y de las características de los flujos de efectivo contractuales (principal e intereses), y los obtenidos de la venta del instrumento financiero.

Entre otros aspectos, la NIIF 9 contempla 3 modelos de negocio para la clasificación de los activos financieros, a saber:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)
- Valor razonable con cambios en resultados

Clasificará el activo financiero en la categoría de costo amortizado, cuando el objetivo sea mantener el activo hasta su vencimiento y obtener los flujos de efectivo contractuales, que son los pagos de principal e intereses (SPPI). Sin embargo, esta clasificación no excluye la posibilidad de que el activo financiero pueda ser reclasificado y ser vendido, como, por ejemplo, por cambios en las condiciones de liquidez, incrementos en el riesgo de crédito del emisor, cambios abruptos en el entorno macroeconómico. Debe existir evidencia de la necesidad de reclasificación.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Clasificará un activo financiero en la categoría de valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), cuando el objetivo sea generar los flujos de efectivo contractuales que son los pagos de principal e intereses (SPPI), y mantener el activo disponible para la venta.

Clasificará un activo financiero en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, cuando se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo a través de la venta del instrumento financiero.

Deterioro del activo financiero:

La NIIF 9 incorpora el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad de activos financieros, conforme a la cual no es necesario que una pérdida sea realizada para ser reconocida. La Compañía debe reconocer una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre el activo financiero que se mide al Costo Amortizado o al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI).

*iii. Dar de baja*

Un activo financiero se da de baja cuando el Grupo 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 des reconocen cuando se liquidan.

*iv. 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.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

v. *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.

vi. *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.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

vii. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los instrumentos financieros se reconocen según el modelo de negocio para la clasificación de activos financieros, de igual forma en el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada.

(f) Cuentas por cobrar

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.

(g) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

El Grupo sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de las cuentas por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en que se incurra en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

(i) Participaciones en el capital de otras empresas

Las inversiones en acciones que representan una participación patrimonial menor al 20% se registran al costo de adquisición, siempre y cuando no exceda su valor de realización. En el caso de que esa participación sea mayor al 20% y menor al 50%, se valúan por el método de participación patrimonial. En el caso de las compañías pertenecientes al Grupo Financiero, el Grupo consolida aquellas compañías en las cuales el Grupo tiene más de un 25% de participación en su capital.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(j) Edificio, mobiliario y equipo

*i. Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al valor razonable, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

*ii. Activos arrendados*

Los arrendamientos en donde el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los otros arrendamientos son clasificados como operativos y los activos arrendados no son reconocidos en el estado de situación financiera del Grupo.

*iii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos dentro de la partida de edificio, mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo, sino se reconocen en el estado de resultados integral consolidado como gastos a medida en que se incurren.

*iv. Depreciación*

El costo histórico del mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, y para equipo de cómputo se deprecia por el método de suma de dígitos, 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:

	<u>Vida útil estimada</u>
Edificio	50 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo y comunicación	5 años

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

v. *Modelo de revaluación de los inmuebles*

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán periódicamente, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa. La administración de forma periódica actualizará la valoración del inmueble mediante el avalúo por un perito independiente autorizado con el fin de revelar el valor actualizado del inmueble.

(k) Activos intangibles

i. *Sistemas de cómputo*

El activo intangible corresponde a sistemas de cómputo utilizados por el Grupo, los cuales se registran al costo y se amortiza por el método de línea recta durante la vida útil estimada.

ii. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no, se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado conforme se incurren.

iii. *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. La Administración amortiza el costo utilizando una vida útil de 3 años.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(l) Cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y las otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(m) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera consolidado, cuando el Grupo 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 estado de situación financiera consolidado afectando directamente el estado de resultados integrales consolidado.

(n) 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 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 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.

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.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Adicionalmente, un 5,33% de los salarios pagados se traspa a la Asociación Solidarista de Empleados, el cual es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este 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. El Grupo 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. El Grupo 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.

*iii. Otros planes de beneficios*

El Grupo otorga un beneficio discrecional a ciertos ejecutivos donde éstos reciben compensaciones monetarias establecidas como un porcentaje de su salario anual, de acuerdo con criterios que la Junta Directiva y la Gerencia General establece a su entera discreción.

(o) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, el Grupo y sus subsidiarias, asignan el 5% de las utilidades netas de cada periodo, hasta alcanzar el 20% de su capital.



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(p) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación de la Compañía surge de la valuación de la participación en sus subsidiarias, bajo el método de la participación patrimonial.

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados integrales consolidado.

(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 Grupo sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

En el periodo fiscal 2023 y de conformidad con lo establecido en la ley 7092 del Impuesto sobre la Renta, modificada por la ley 9635, se establece en el artículo 8, que se refiere a los gastos deducibles, la posibilidad de utilizar pérdidas generadas en un periodo fiscal como gasto deducible en los siguientes periodos fiscales, como sigue:

*g) Cuando en un periodo fiscal una empresa obtenga pérdidas, estas se aceptarán como deducción en los tres siguientes periodos. En el caso de empresas agrícolas, esta deducción podrá hacerse en los siguientes cinco periodos.*

Adicionalmente, la Norma Internacional de Contabilidad 12 párrafo 34, Impuestos a las Ganancias, en el caso específico de las pérdidas diferidas indica lo siguiente:

*Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados que la ganancia impositiva futura estará disponible contra la que puedan utilizarse las pérdidas fiscales no utilizadas y los créditos fiscales no utilizados.*

La existencia de pérdidas diferidas que puedan ser amortizadas como gasto deducible en periodos futuros, permite el reconocimiento de un activo por impuesto diferido, que, en el caso de Costa Rica, corresponde al treinta por ciento de dicha pérdida. Sin embargo, es necesario evaluar si se estima que existirán ganancias futuras para poder utilizar dicho beneficio fiscal, en caso contrario el activo no podrá ser reconocido.

(r) Reconocimientos de ingresos y gastos

*i. Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados integrales consolidado sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento, calculado sobre una base de interés efectivo.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

*ii. Ingreso por comisiones de administración de fondos de inversión*

La subsidiaria Multifondos de Costa Rica, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. recibe una comisión por la administración de los fondos de inversión calculada sobre el valor neto de los activos de cada Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado.

Los porcentajes de comisión por administración vigentes al 31 de diciembre son como sigue:

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	0,75%	0,65%
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	1,30%	1,10%
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	2,00%	2,25%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	1,80%	1,80%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	1,50%	1,50%
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	1,10%	1,10%
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	1,75%	1,75%
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	1,30%	1,00%
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	1,25%	N/A

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la construcción del proyecto del Fondo de Inversión de Desarrollo Inmobiliario Multifondos, administrado por la subsidiaria Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., se encuentra detenido, por tal motivo no se le cobra un porcentaje de comisión por concepto de su administración.

*iii. Ingreso por comisiones por operaciones bursátiles*

El ingreso por comisiones se origina por servicios financieros provistos por el Grupo 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.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

*iv. Ingreso neto sobre inversiones en valores*

El ingreso neto sobre inversiones en valores incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos.

*v. Ingreso por dividendos*

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la fecha en que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

*vi. Ingreso por comisiones administración de Fideicomisos*

El ingreso por comisiones de administración de Fideicomisos surge por servicios financieros provistos por la Compañía para la administración de los Fideicomisos. Las comisiones de administración se definen previamente en el contrato en el momento de formaliza del fideicomiso.

(s) 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.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(2) Administración de riesgos

El Grupo, por medio de sus subsidiarias, está expuesto a varios riesgos; entre ellos destacan:

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

A continuación, se detalla la forma en que el Grupo realiza la gestión de los riesgos.

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos está a cargo de un departamento especializado en dicho tema, el cual reporta a la Gerencia General y rinde cuentas al Comité de Riesgos. Esta unidad es parte integral de la estructura de gobierno corporativo, es pilar de la gestión de control interno que posee la organización, y se encarga de administrar el riesgo del Grupo Financiero, de conformidad con 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:

- Elaborar, documentar y proponer para la aprobación del Comité de Riesgos, la matriz de riesgos, el cumplimiento a los límites de apetito y tolerancia al riesgo, las metodologías para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos, los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición, y el control de los riesgos y sus respectivas revisiones.
- Elaborar, documentar y proponer para la revisión y aprobación del Comité de Riesgos, el Manual de políticas y procedimientos para la gestión integral del riesgo.
- Informar al Comité de Riesgos, al Comité de Inversiones y a la Junta Directiva, cuando se considere oportuno, sobre la exposición al riesgo global o puntual del Grupo, alguna de sus empresas o subsidiarias, o un proceso específico o línea de negocio, los incumplimientos de las políticas de riesgos y las acciones correctivas implementadas para subsanar la situación.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

- Medir y monitorear los riesgos a los que están expuestas las carteras propias, los Fondos de inversión y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente.
- Verificar e informar sobre la observancia de las políticas de riesgo y los límites establecidos para las carteras propias, los Fondos de inversión y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente.
- Efectuar las mediciones de rentabilidad ajustada por riesgo para las carteras propias y los fondos de inversión.
- Efectuar los cálculos y dar seguimiento a los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y a los límites establecidos.
- Brindar acompañamiento y asesoría en materia de gestión de riesgos a las áreas de negocio y operaciones, y velar por el suministro adecuado y transparente de información a los clientes inversionistas.
- Capacitar al personal del Grupo en temas relacionados a cultura de riesgos, como el análisis, medición, identificación y mitigación de riesgos.

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

- Dos miembros de la Junta Directiva del Grupo Financiero.
- La Gerente de Riego.
- Un miembro independiente del grupo económico de la entidad.
- El Gerente Financiero.

La Gerencia General y la Gerencia de Finanzas y Operaciones, participan del Comité con derecho a voz sin voto.

El mismo se reúne mensualmente y le remite un informe de sus labores a la Junta Directiva de forma trimestral. Dentro de sus principales atribuciones se encuentra la aprobación de:

- Las metodologías o modelos para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesto el Grupo financiero.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

- Los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición y el control de los riesgos y la medición del desempeño de las carteras de inversión.
- Los lineamientos y límites específicos de tolerancia al riesgo.
- Los incumplimientos temporales a los límites establecidos y los planes de saneamiento propuestos.
- Límites de tolerancia al riesgo más conservadores en situaciones especiales de mercado.
- Las metodologías para la valoración y medición del riesgo y el desempeño de los productos o activos nuevos que se negocien en el Grupo o se desarrollen para ofrecerle a los clientes.

Con el fin de establecer el marco general bajo el cual se desarrollará la gestión de riesgos en la empresa, existe un Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión de Riesgos. Este es de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios del Grupo y entre sus principales puntos se encuentran:

- La estructura para la gestión del riesgo en el Grupo (lo cual incluye las funciones de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Proceso de Gestión de Riesgos).
- Las metodologías utilizadas para medir el riesgo financiero (crédito, contraparte, liquidez y mercado) y sus límites de tolerancia.
- Los principales aspectos relacionados con la gestión del riesgo no financiero.
- Las directrices de divulgación de la información generada por el proceso de Riesgos.
- Las políticas sobre los incumplimientos a los límites establecidos y la materialización de los riesgos.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento que adquirió dicho activo financiero.

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. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, las garantías que se ofrecen, el historial del cliente y las referencias. El Grupo no requiere garantías reales en relación con los activos financieros.

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 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.



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en fondos de inversión	¢ 365.700.237	204.983.563
Acciones emitidas por compañías nacionales	<u>39.682.001</u>	<u>37.692.849</u>
	<u>405.382.238</u>	<u>242.676.412</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	209.698.245	0
Títulos en entidades privadas no financieras del país	94.838.400	0
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	197.845.797	2.676.680.044
Participaciones en fondos de inversión	<u>763.920.614</u>	<u>300.173.514</u>
	<u>1.266.303.056</u>	<u>2.976.853.558</u>
Total, inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>1.671.685.294</u>	<u>3.219.529.970</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	3.664.084.895	4.099.738.988
Reportos tripartitos	0	308.184.833
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	<u>(6.357.730)</u>	<u>(20.519.040)</u>
	<u>3.657.727.165</u>	<u>4.387.404.781</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.738.494.762	8.200.314.557
Títulos en entidades privadas del país	226.558.400	59.882.516
Títulos del exterior	2.180.361.331	101.901.092
Reportos tripartitos	705.195.018	1.219.890.499
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	<u>(10.827.727)</u>	<u>(89.219.069)</u>
	<u>7.839.781.784</u>	<u>9.492.769.595</u>
Total, inversiones costo amortizado	<u>11.497.508.949</u>	<u>13.880.174.376</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	81.473.771	101.898.045
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	<u>94.974.381</u>	<u>133.697.081</u>
Total, productos por cobrar	<u>176.448.152</u>	<u>235.595.126</u>
Total, inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>13.345.642.395</u>	<u>17.335.299.472</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Los instrumentos financieros del Grupo se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica	65,28%	72,18%
Participaciones en fondos de inversión	8,58%	2,06%
Instrumentos de renta variable	1,50%	15,65%
Títulos en entidades privadas del país	2,44%	0,35%
Títulos del exterior	16,54%	0,60%
Reportos tripartitos	5,35%	8,94%
Acciones	0,31%	0,22%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	83,49%	83,75%
Estados Unidos	8,34%	0,60%
Colombia	5,02%	0%
República Dominicana	1,65%	0%
ETF acciones	1,50%	15,65%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Las inversiones en ETF están concentradas en activos previamente analizados y autorizados por el Comité de Inversiones. El seguimiento de estos activos está a cargo de un departamento especializado en dicho tema. La composición del portafolio responde a un perfil de riesgo previamente definido y las inversiones son monitoreadas por el gestor de la cartera, quien realiza rebalances del portafolio considerando variables como volatilidad y rentabilidad. Se adjunta un detalle por tipo de industria en la que están invertidos los valores de los ETFs:

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	0%	50%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	0%	26%
Renta Fija/ Corporativos	65%	7%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	35%	8%
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	0%	5%
Inversiones Alternativas/ Innovación	0%	2%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	0%	2%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

La Compañía también participa en contratos de reporto, los cuales pueden derivar en riesgo crediticio si la contraparte de la transacción no cumple con las obligaciones pactadas. No obstante, estas operaciones se rigen por las disposiciones establecidas en el Reglamento sobre Operaciones de Reporto y el Reglamento Operativo de Compensación y Liquidación de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, y se encuentran respaldadas por los títulos valores que constituyen el subyacente de la operación. Adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyen en la gestión de este riesgo.

Con la aplicación de NIIF 9, el monto de pérdidas crediticias esperadas que se debe registrar dependerá de si hubo un deterioro en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, lo cual se define como un incremento significativo en el riesgo.

Dependiendo de los sucesos que dan lugar a incrementos significativos del riesgo, la NIIF 9 presenta un modelo de deterioro de “3 Etapas”, cada etapa delimitada por un tipo de riesgo, que determina que los activos se pueden clasificar en una de ellas para realizar la estimación de pérdidas. Las inversiones se clasifican en dichas etapas de deterioro basándose en la calificación de riesgo del instrumento o de la calificación de riesgo país asignada por alguna calificadora de riesgo externa (Moody’s, S&P, Fitch), mediante una cuantificación del cambio (si lo hubiere) en la calificación de riesgo del instrumento desde el reconocimiento inicial.

Así, de acuerdo con la calificación de riesgo inicial, la entidad establece en su metodología de estimación que un incremento significativo del riesgo crediticio se determina mediante un análisis de cambio en notches (niveles dentro de la escala de calificación de riesgos) al momento de estimación.

Los registros de las estimaciones por deterioro podrían verse modificados producto de actualizaciones en la metodología interna de cálculo o por cambios en las probabilidades de default que anualmente se actualizan según la información de las agencias calificadoras.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Riesgo de liquidez y financiamiento

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

La tesorería del Grupo prepara diariamente un plan de liquidez congruente con su plan estratégico de negocios. Consecuentemente, se ha implementado una plataforma tecnológica estándar que diariamente monitorea y emite informes para medir la exposición de liquidez, considerando descalces de plazos entre activos y pasivos.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

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

	31 de diciembre de 2023					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	
<u>Activos</u>						
Disponibilidades	¢ 4.080.552.967	0	0	0	0	4.080.552.967
Inversiones en instrumentos financieros	1.562.298.782	10.537.088	279.069.969	927.428.674	10.389.859.730	13.169.194.243
Cuentas y productos por cobrar	295.829.350	100.061.482	35.870.579	0	0	431.761.411
Total activos	<u>5.938.681.099</u>	<u>110.598.570</u>	<u>314.940.548</u>	<u>927.428.674</u>	<u>10.389.859.730</u>	<u>17.681.508.621</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	1.033.125.250		0	0	3.932.100	1.037.057.350
Otras cuentas por pagar	1.359.468.528	0	0	72.581.510	223.972.986	1.656.023.024
Total pasivos	<u>2.392.593.778</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72.581.510</u>	<u>227.905.086</u>	<u>2.693.080.374</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>3.546.087.321</u>	<u>110.598.570</u>	<u>314.940.548</u>	<u>854.847.164</u>	<u>10.161.954.644</u>	<u>14.988.428.247</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	31 de diciembre de 2022					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	
<u>Activos</u>						
Disponibilidades	¢ 2.239.080.023	0	0	0	0	2.239.080.023
Inversiones en instrumentos financieros	3.520.325.772	1.143.721.265	451.715.030	578.328.114	11.405.614.165	17.099.704.346
Cuentas y productos por cobrar	<u>310.075.863</u>	<u>164.801.989</u>	<u>26.366.774</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>501.244.626</u>
Total activos	<u>6.069.481.658</u>	<u>1.308.523.254</u>	<u>478.081.804</u>	<u>578.328.114</u>	<u>11.405.614.165</u>	<u>19.840.028.995</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	1.797.235.722	1.068.771.393	0	0	4.038	2.866.011.153
Otras cuentas por pagar	<u>907.999.085</u>	<u>208.425.045</u>	<u>0</u>	<u>17.508.620</u>	<u>278.247.929</u>	<u>1.412.180.679</u>
Total pasivos	<u>2.705.234.807</u>	<u>1.277.196.438</u>	<u>0</u>	<u>17.508.620</u>	<u>278.251.967</u>	<u>4.278.191.832</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>3.364.246.851</u>	<u>31.326.816</u>	<u>478.081.804</u>	<u>560.819.494</u>	<u>11.127.362.198</u>	<u>15.561.837.163</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de estos instrumentos fluctúe como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

El riesgo de mercado del Grupo es manejado por la administración utilizando métodos de análisis de valor en riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio para cada uno de los portafolios del Grupo que lo integran. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología definida por la Superintendencia General de Valores. Para ello, se utiliza la metodología de simulación histórica con 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis, en colones al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2023	2022
1 mes		
Términos porcentuales	1.865%	3.56%
Términos absolutos (Colones)	27,663	433,833

A pesar de que el modelo VaR es una herramienta importante para darle seguimiento al riesgo de mercado, el modelo posee varias limitaciones:

- Un 95% de confianza no refleja las pérdidas que puedan presentarse por encima de ese nivel. A pesar del uso del modelo, existe un 5% de probabilidad de que las pérdidas excedan el valor del VaR.
- El VaR se calcula con las posiciones al final del día y no refleja la exposición que pueda presentarse en las posiciones intradiarias.
- El modelo asume que el comportamiento de los datos históricos refleja la evolución futura del mercado.
- El uso del VaR no se recomienda en períodos de crisis.

La posición abierta que se presenta no cuenta con coberturas, ya que se considera que se mantiene en un nivel aceptable y acorde con lo establecido en las Políticas de Riesgo.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Riesgo de tasas 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 seguimiento a la composición de la cartera y algunos indicadores clave como la duración, la duración modificada y volatilidades. 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 Comité Ejecutivo y el Comité de Riesgos, a fin de realizar los ajustes en las políticas de inversión que se consideren oportunos.

En relación con los ingresos generados por instrumentos financieros, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 31 de diciembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

	Tasa de interés	31 de diciembre de 2023		
		Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Títulos de deuda colones	8,51%	¢ 3.659.130.835	785.485.815	2.873.645.020
Títulos de deuda US\$ dólares	6,26%	4.938.784.680	200.173.148	4.738.611.532
Títulos sector privado dólares	8,03%	320.837.681	131.434.274	189.403.407
Fondos mercado de dinero colones	5,34%	134.223.437	134.223.437	0
Fondos mercado de dinero US\$	5,70%	525.053.882	525.053.882	0
Fondos a plazo colones	7,41%	231.476.800	0	231.476.800
Fondos a plazo US\$	5,43%	238.866.732	0	238.866.732
Reportos tripartitos dólares	5,47%	705.175.662	705.175.662	0
Títulos sector público del exterior	5,73%	1.117.809.721	89.405.405	1.028.404.316
Títulos sector privado del exterior	6,28%	1.060.307.010	10.537.088	1.049.769.922
ETF exterior	-	197.845.802	197.845.802	0
Acciones	-	39.682.001	0	39.682.001
		¢ <u>13.169.194.243</u>	<u>2.779.334.513</u>	<u>10.389.859.730</u>



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	Tasa de interés	31 de diciembre de 2022		
		Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Títulos de deuda colones	9,25%	¢ 4.079.400.357	1.381.038.149	2.698.362.208
Títulos de deuda US\$ dólares	6,12%	8.112.586.438	0	8.112.586.438
Títulos sector privado dólares	8,99%	59.341.943	0	59.341.943
Fondos mercado de dinero colones	1,44%	34.486.103	34.486.103	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,17%	74.941.338	74.941.338	0
Fondos a plazo colones	6,94%	170.497.460	0	170.497.460
Fondos a plazo US\$	3,61%	225.232.175	0	225.232.175
Reportos tripartitos colones	8,83%	308.004.424	308.004.424	0
Reportos tripartitos dólares	4,46%	1.218.940.129	1.218.940.129	0
Títulos sector público del exterior	4,25%	101.901.092	0	101.901.092
ETF exterior	-	2.676.680.038	2.676.680.038	0
Acciones	-	37.692.849	0	37.692.849
		¢ <u>17.099.704.346</u>	<u>5.694.090.181</u>	<u>11.405.614.165</u>

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢892,752,537) y ¢ 936,585,922 (valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢546,858,185) y ¢ 626,193,659.46 en el 2022).

Riesgo de tipo de cambio

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.

El Grupo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados integral consolidado. En la cartera de inversiones del Grupo se realizan inversiones en colones, dólares y euros.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en el efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas, tal como se muestra en los siguientes cuadros.

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares (\$) son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$ 3.961.603	2.274.923
Inversiones en instrumentos financieros	17.283.034	20.685.577
Productos y comisiones por cobrar	542.010	632.977
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	5.144	0
Otras cuentas por cobrar	<u>133.877</u>	<u>4.556</u>
Total activos	<u>21.925.668</u>	<u>23.598.033</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar	1.953.373	4.760.882
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	50.565	583.103
Otras cuentas por pagar diversas	<u>191.211</u>	<u>265.545</u>
Total pasivos	<u>2.195.149</u>	<u>5.609.530</u>
Exceso de activos sobre pasivos en dólares	US\$ <u>19.730.519</u>	<u>17.988.503</u>

Los activos y pasivos monetarios denominados en euros (€) son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	€ <u>172.363</u>	<u>37.662</u>
Total activos	<u>172.363</u>	<u>37.662</u>
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	139.135	0
Otras cuentas por pagar diversas	<u>0</u>	<u>5.000</u>
Total pasivos	<u>139.135</u>	<u>5.000</u>
Exceso de activos sobre pasivos en euros	€ <u>33.228</u>	<u>32.662</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

La Administración realiza un monitoreo constante a la composición de la cartera y la tendencia de los tipos de cambio respectivos. Esta información es utilizada para realizar análisis de escenarios o de sensibilidad, los cuales buscan establecer cuál sería la posición neta de la empresa antes diferentes variaciones en el tipo de cambio.

A continuación, se presenta el caso del aumento o disminución del 10%.

Al 31 de diciembre de 2023, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del US dólar, sería una ganancia de ₡1.039.561.585 ( una ganancia de ₡1.082.889.892 en el 2022), respectivamente. En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario. En el caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro, el resultado sería una ganancia de ₡1.934.900 (una ganancia de ₡2.098.142 en el 2022).

El Grupo no cuenta con instrumentos de cobertura para este riesgo.

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, el Grupo cuenta con políticas claramente establecidas para tratar los siguientes puntos:

1. Procesos internos

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

- La estructura de propiedad
- Las inter relaciones 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

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Como parte del compromiso de la empresa de mantener una política de transparencia, dicho Manual 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.

El Grupo 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 utiliza un sistema de corrección de productos no conformes.

Se 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 el Grupo. Adicionalmente, verifican el cumplimiento de las normas emitidas por los entes reguladores.

La organización cuenta con un área de Cumplimiento Regulatorio que apoya la ejecución de la función de cumplimiento normativo y regulatorio mediante la definición de las acciones que faciliten la gestión del riesgo de cumplimiento.

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento Regulatorio 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. 7786. Esta Unidad le permite al Grupo 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 para 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 del Grupo y se revisa anualmente para incluir charlas, talleres y seminarios de los productos nuevos que se les ofrecen a los clientes y de aquellos temas que se consideran importantes de reforzar.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Asimismo, se realiza un exhaustivo proceso de selección de personal, en el cual se analizan 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 antepongan a los del Grupo, todos los funcionarios deben adherirse al Código de Gobierno Corporativo, el cual incluye Políticas sobre manejo de conflictos de interés y normas éticas.

3. Tecnología y eventos externos

El Grupo cuenta con diversos respaldos de su información y la de sus clientes. Además, posee un plan de continuidad y de sustitución de funcionarios clave, que le permitiría seguir operando en caso de presentarse una situación de emergencia. Los empleados deben participar constantemente en simulacros y se cuenta con el apoyo de servicios de atención de emergencias médicas.

Administración de capital

Las leyes de Costa Rica requieren que el Grupo mantenga en todo momento una situación de superávit patrimonial, o una relación de uno o superior obtenida como el resultado de dividir el total de los superávits transferibles de cada una de las Compañías que conforman el Grupo, más el superávit individual de la sociedad controladora, entre el valor absoluto del total de los déficits individuales.

El déficit o superávit patrimonial del Grupo se determina a partir del déficit o superávit individual de la sociedad controladora, al cual se adicionan los superávits transferibles y se deducen los déficits individuales de cada una de las Compañías del Grupo.

Al 31 de diciembre del 2023 de acuerdo con los cálculos de la suficiencia patrimonial, el Grupo Financiero cuenta con un superávit de ¢8.256.838.739 (¢6.361.806.165 en el 2022).

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones al 31 de diciembre se detallan como sigue:

Causa de la restricción	2023	2022
En garantía MONEX	¢ 38.792.223	39.118.300
En garantía BCR SAFI	3.382.260	3.382.260
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	67.150.678	113.786.393
En garantía sobregiro bancario	102.903.511	116.577.734
En garantía sobre obligaciones	<u>1.226.617.180</u>	<u>3.546.850.388</u>
	¢ <u>1.438.845.852</u>	<u>3.819.715.075</u>

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2023	2022
<u>Ingresos</u>		
Comisiones bursátiles cobradas a socios	¢ <u>7.429.676</u>	<u>23.013.574</u>
Total ingresos	¢ <u>7.429.676</u>	<u>23.013.574</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢91.480.281 (¢149.994.720 en el 2022).

(5) Disponibilidades

Al 31 de diciembre un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos en BCCR en moneda local	¢ 1.023.538.044	114.105.505
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	212.555.054	408.321.438
Entidades financieras en moneda local	865.974.477	745.030.612
Entidades financieras en moneda extranjera	1.907.952.454	854.453.815
Disponibilidades restringidas	<u>70.532.938</u>	<u>117.168.653</u>
	¢ <u>4.080.552.967</u>	<u>2.239.080.023</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(6) Comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre las comisiones por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Comisiones por cobrar por administración de Fondos:</u>		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	¢ 3.810.733	2.610.319
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	2.203.130	1.046.529
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	28.582.360	27.485.533
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	6.644.615	5.692.761
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	9.474.751	6.925.245
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	1.694.099	1.445.336
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	10.805.582	9.180.227
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	651.055	391.492
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	<u>421.014</u>	<u>0</u>
Total cuentas por cobrar por administración de Fondos	64.287.339	54.777.442
Comisiones por cobrar por operaciones bursátiles	<u>174.189.634</u>	<u>206.431.702</u>
	<u>¢ 238.476.973</u>	<u>261.209.144</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento durante los periodos de un año terminados el 31 de diciembre del inmueble, mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

31 de diciembre de 2023					
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢ 116.418.660	31.861.987	10.028.197	2.937.257.750	3.095.566.594
Adquisiciones	13.159.500	0	7.584.033	0	20.743.533
Disposiciones	<u>(3.057.500)</u>	<u>(7.627.080)</u>	<u>(10.028.197)</u>	<u>0</u>	<u>(20.712.777)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>126.520.660</u>	<u>24.234.907</u>	<u>7.584.033</u>	<u>2.937.257.750</u>	<u>3.095.597.350</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	93.503.014	28.909.160	10.031.658	727.271.994	859.715.826
Gasto por depreciación del año	6.982.548	1.304.684	3.799.463	56.167.113	68.253.808
Disposiciones	<u>(3.317.171)</u>	<u>(7.574.534)</u>	<u>(10.031.658)</u>	<u>0</u>	<u>(20.923.364)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>97.168.391</u>	<u>22.639.309</u>	<u>3.799.463</u>	<u>783.439.107</u>	<u>907.046.270</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	¢ <u>29.352.269</u>	<u>1.595.598</u>	<u>3.784.570</u>	<u>2.153.818.643</u>	<u>2.188.551.080</u>
31 de diciembre de 2022					
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2021	¢ 113.009.573	30.096.110	10.028.197	2.486.010.596	2.639.144.476
Adquisiciones	3.409.087	1.892.787	0	0	5.301.874
Revaluación de inmuebles	0	0	0	451.247.154	451.247.154
Disposiciones	<u>0</u>	<u>(126.910)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(126.910)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>116.418.660</u>	<u>31.861.987</u>	<u>10.028.197</u>	<u>2.937.257.750</u>	<u>3.095.566.594</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2021	85.436.848	27.489.594	6.687.772	528.352.281	647.966.495
Gasto por depreciación del año	8.066.166	1.533.695	3.343.886	47.214.347	60.158.094
Revaluación de inmuebles	0	0	0	151.705.366	151.705.366
Disposiciones	<u>0</u>	<u>(114.129)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(114.129)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>93.503.014</u>	<u>28.909.160</u>	<u>10.031.658</u>	<u>727.271.994</u>	<u>859.715.826</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	¢ <u>22.915.646</u>	<u>2.952.827</u>	<u>(3.461)</u>	<u>2.209.985.756</u>	<u>2.235.850.768</u>



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

El costo y la revaluación de los inmuebles al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costo	¢ 1.326.229.106	1.326.229.106
Revaluación	<u>1.611.028.645</u>	<u>1.459.323.278</u>
	<u>¢ 2.937.257.751</u>	<u>2.785.552.384</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 el gasto por depreciación por ¢68.253.808 (¢60.158.094 en el 2022) se reconoció en los resultados del período.

(8) Otras obligaciones financieras y cuentas por pagar por operaciones bursátiles

Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene operaciones por obligaciones en operaciones de recompra por la suma de US\$1.953.373 equivalente a ¢1.029.193.150 con fecha de vencimiento en enero 2024 (US\$1.408.998 equivalente a ¢2.866.003.077 con fecha de vencimiento entre enero y febrero de 2023 en el 2022) para cubrir las necesidades de flujo de efectivo; y obligaciones por derecho de uso con un saldo de ¢3.932.100 (¢4.038 en el 2022).

Cuentas por pagar por operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Estas cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢ 112.473.412	354.124.858
Por pagar a clientes por vencimientos de Interclear	<u>900.722.004</u>	<u>0</u>
	<u>¢ 1.013.195.416</u>	<u>354.124.858</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢5.067.483, US\$50.060 y €139.135 (de ¢3.102.864, US\$583.103 en el 2022) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(9) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2023 no hay provisiones por pagar. En el 2022 la Compañía mantenía provisiones por ₡47.377.531 producto del traslado de cargos de la Administración Tributaria que están pendientes de resolución según se detalla en nota 21.

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre la provisión presentó el siguiente movimiento:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	₡ 47.377.531	47.377.531
Disminución por cancelación de resolución N°SFGCN-464-2018 (nota 21.a)	<u>47.377.531</u>	<u>0</u>
Saldo final (nota 21.b)	₡ <u><u>0</u></u>	<u><u>47.377.531</u></u>

(10) Otras cuentas por pagar diversas

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	₡ 0	48.286.889
Impuesto de la renta por pagar	0	159.520.718
Aguinaldo	19.673.691	14.507.139
Bonificaciones	43.215.176	212.543.034
Vacaciones acumuladas por pagar	62.907.450	59.864.166
Retenciones por pagar	221.216.018	167.579.651
Otras cuentas por pagar	219.885.780	283.469.455
Otros gastos acumulados por pagar	<u>75.929.493</u>	<u>71.994.464</u>
	₡ <u><u>642.827.608</u></u>	<u><u>1.017.765.516</u></u>

(11) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social del Grupo está conformado por 8.400.000 acciones comunes, con un valor nominal de ₡1.000 para un monto total de ₡8.400.000.000.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

El 21 de setiembre del 2022 en acta número 9 de Asamblea General Extraordinaria de los accionistas se aprueba la capitalización de ¢1.700.000.000 de los aportes por capitalizar.

(b) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 el superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias es por ¢1.110.091.907 (¢926.877.139 en el 2023).

Por el periodo de un año terminado el 31 de diciembre de 2023 se aplicó ajuste al porcentaje de impuesto por revaluación del activo.

Para el 2022 la subsidiaria Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. realizó revalorización al inmueble misma que fue determinada por medio de avalúo de perito independiente.

(c) Dividendos

El 13 de abril de 2023 en acta número 10 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decretó el pago de dividendos por la suma de US\$665.617 equivalente en colones a ¢363.393.634 a la sociedad socia producto de las utilidades netas del periodo 2022.

El 30 de marzo de 2022 en acta número 8 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decretó el pago de dividendos por la suma de ¢1.334.200.000 a la sociedad socia producto de las utilidades netas de los periodos 2021.

(12) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes. Al 31 de diciembre de 2023 la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 8.400.000.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	¢ 468.541.188	1.039.228.290
Utilidad neta disponible para accionistas	467.993.912	1.018.067.258
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>8.400.000</u>	<u>8.400.000</u>
Utilidad neta por acción básica	¢ <u>56</u>	<u>121</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(13) Ingresos por comisiones por servicios

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 1.681.788	6.339.217
Comisiones bursátiles terceros	398.234.452	463.470.322
Comisiones por operación de reporto tripartito	212.458.975	356.500.097
Otras comisiones en moneda extranjera	172.322.560	152.850.555
Comisiones por administración de carteras individuales	540.425.871	592.250.045
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	10.135.733	17.146.045
Comisiones por servicios de custodia	877.543	62.856
Comisiones por estructuraciones	18.059.700	15.367.663
Otras comisiones	<u>26.637.090</u>	<u>30.584.685</u>
Sub total comisiones por negociación	<u>1.380.833.712</u>	<u>1.634.571.485</u>
<u>Comisiones ganadas en administración de Fondos de Inversión:</u>		
Ingresos por comisiones en Administración de Fondos:		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	264.994.045	640.809.667
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	129.287.680	263.509.248
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	2.610.950.928	3.210.321.434
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	566.624.299	697.654.887
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	759.184.432	716.169.757
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	143.106.403	167.332.556
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	916.877.851	992.097.064
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	44.151.125	46.379.038
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	<u>19.742.218</u>	<u>0</u>
Sub total comisiones por administración de fondos	<u>5.454.918.981</u>	<u>6.734.273.651</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Comisiones en Administración de Fideicomisos:

Fideicomiso de Titularización Altica	614.136	3.019.829
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	161.333	784.632
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	600.089	775.440
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	489.881	800.520
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	545.037	775.440
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	23.166.290	27.457.640
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021	107.098	1.694.442
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	35.608	1.516.898
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	434.933	1.000.650
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	379.881	1.265.440
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.589.175	0
Fideicomiso Gpmv 01-2023	8.114.201	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	704.369	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	697.805	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	1.068.200	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	1.068.200	0
Fideicomiso de Garantía y Vigilancia Proyecto Inmobiliario Zajari	3.309.470	0
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A.	<u>2.108.338</u>	<u>612.600</u>
Sub-total comisiones por administración de fideicomisos	<u>45.194.044</u>	<u>39.703.531</u>
Total ingreso por comisiones	¢ <u>6.880.946.737</u>	<u>8.408.548.667</u>

(14) Gastos comisiones por servicios

Por el periodo de un año terminado al 31 de diciembre los gastos correspondientes a las comisiones por servicios se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢ <u>153.238.338</u>	<u>157.304.073</u>
	¢ <u>153.238.338</u>	<u>157.304.073</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(15) Gastos de personal

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y salarios	¢ 2.697.835.753	2.596.852.338
Bonificaciones	0	173.994.195
Cargas sociales	651.812.732	622.770.754
Fondo de capitalización laboral	40.515.214	41.529.582
Aguinaldo	225.775.648	214.944.269
Prestaciones legales	125.168.468	136.753.651
Otros gastos de personal	<u>237.908.377</u>	<u>257.743.187</u>
	¢ <u>3.979.016.192</u>	<u>4.044.587.976</u>

(16) Otros gastos de administración

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios profesionales	¢ 295.350.758	315.359.587
Alquiler varios	74.649.395	87.132.397
Contribuciones obligatorias con SUGEVAL	86.489.759	64.644.290
Depreciación y amortización	38.123.529	129.738.197
Servicios públicos	63.468.715	61.980.637
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo	898.077.008	716.834.256
Promoción y publicidad	109.291.605	127.432.588
Otros gastos	<u>391.743.161</u>	<u>195.188.396</u>
	¢ <u>1.957.193.930</u>	<u>1.698.310.348</u>

(17) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las Compañías del Grupo deben presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Las subsidiarias del Grupo incurrieron en gasto por impuesto sobre la renta corriente y diferido, según se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 0	230.027.738
Mutifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	162.472.926	488.331.099
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	24.047.016	24.047.013
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	0	0
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	<u>736.912</u>	<u>432.170</u>
	<u>¢ 187.256.854</u>	<u>742.838.020</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021, 2022 y la que se presentará en el 2023.

Al 31 de diciembre, el movimiento del pasivo por impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	¢ 371.123.098	262.247.571
Efecto por superávit y ajuste por revaluación proveniente de las subsidiarias	<u>(214.713.423)</u>	<u>108.875.527</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 156.409.675</u>	<u>371.123.098</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(18) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre las cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Cuentas de orden bursátiles (a)</u>	¢ 794.421.779.301	829.049.373.608
<u>Activo neto de los Fondos en administración (nota 19-d): (b)</u>		
Fondos en administración, en colones	64.716.151.917	59.975.151.730
Fondos en administración, en US dólares equivalentes a US\$485.450.128 (equivalentes a US\$472.135.570 en el 2022)	255.773.963.441	284.220.891.784
<u>Administración de Fideicomisos: (c)</u>		
Fideicomisos testamentarios	9.982.123.949	5.415.636.746
Fideicomisos de administración	<u>3.717.344.900</u>	<u>3.886.484.896</u>
	¢ <u>1.128.611.363.508</u>	<u>1.182.547.538.764</u>

a) Un resumen de las cuentas de orden bursátiles es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Otras cuentas de registro</u>		
Líneas de crédito o sobregiros		
Entidades financieras del país	¢ <u>1.932.320.000</u>	<u>2.044.985.000</u>
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>1.932.320.000</u>	<u>2.044.985.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	54.295.946.082	51.742.569.918
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	320.956.967	155.376.422
Contratos firmados con los clientes	<u>25.842.120</u>	<u>354.124.858</u>
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>54.642.745.169</u>	<u>52.252.071.198</u>



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Derechos y obligaciones sobre valores negociables	137.741.600	0
Valores negociables en custodia	3.420.491.057	4.273.911.921
Valores negociables entregados en garantía	642.109.494	2.453.063.776
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>4.200.342.151</u>	<u>6.726.975.697</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	154.446.712	499.979.912
Valores negociables en custodia	673.160.135.853	664.032.285.890
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	16.224.251.148	23.556.446.603
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	15.369.355.296	29.708.253.831
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>28.738.182.972</u>	<u>50.228.375.477</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>733.646.371.981</u>	<u>768.025.341.713</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 794.421.779.301</u>	<u>829.049.373.608</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta propia se presentan como sigue:

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2023	2022
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	¢ 271.158.133	208.190.309
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	638.990.100	1.151.530.660
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	849.768.595	3.764.870.855
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	1.842.066.744	693.358.718
Propia	Internacional	Otras Custodias	<u>460.616.979</u>	<u>909.025.155</u>
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>4.062.600.551</u>	<u>6.726.975.697</u>

Al 31 de diciembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta de terceros se presentan como sigue:

Perteneencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2023	2022
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	¢ 86.853.150.818	83.326.641.393
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	93.992.478.111	81.133.679.040
Terceros	Local	Bóveda	6.361.269	56.048
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	200.083.744.716	239.362.525.670
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	144.670.204.527	168.476.243.512
Terceros	Internacional	Otras Custodias	<u>147.554.196.412</u>	<u>91.733.140.227</u>
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>673.160.135.853</u>	<u>664.032.285.890</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de US\$250.000 equivalente a ₡131.720.000 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2024 (₡150.497.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2023 en el 2022).

Operaciones a plazo

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

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que el Grupo participa es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2023					
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	₡	26.705.408	5.962.945.680	723.324.296	10.238.073.620
De 31 a 60 días		0	4.245.535.813	242.823.757	5.396.558.932
De 61 a 90 días		0	951.107.733	0	951.107.733
	₡	<u>26.705.408</u>	<u>11.159.589.226</u>	<u>966.148.053</u>	<u>16.585.740.285</u>
Al 31 de diciembre de 2022					
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	₡	288.581.955	14.995.424.526	2.004.305.294	13.942.549.259
De 31 a 60 días		0	6.319.628.829	203.252.603	6.898.787.617
De 61 a 90 días		0	2.804.268.859	0	2.771.576.534
	₡	<u>288.581.955</u>	<u>24.119.322.214</u>	<u>2.207.557.897</u>	<u>23.612.913.410</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

En las operaciones de reporto tripartito y a plazo, el Grupo 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. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra y el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantía para cubrir contingencias.

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de Interclear Central de Valores, 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.

Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo había efectuado un adelanto de ₡67.150.678 equivalente a US\$127.450 (₡113.786.393 equivalente a US\$189.017 en el 2022).

b) Fondos en administración

El valor del activo neto para cada fondo administrado por la subsidiaria Multifondos de Costa Rica S.F.I. S.A., es como sigue:

	2023	2022
<u>Fondos de Inversión en colones:</u>		
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	₡ 13.691.015.202	10.246.441.646
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C		
Multifondos No Diversificado	<u>51.025.136.715</u>	<u>49.728.710.084</u>
	<u>₡ 64.716.151.917</u>	<u>59.975.151.730</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Fondos de Inversión en dólares:</u>		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado US\$	77.899.283	71.838.851
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	56.597.540	56.590.706
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	23.609.884	23.507.155
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	219.098.799	218.593.815
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	94.667.939	93.865.319
Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Multifondos	736.077	736.077
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	7.677.167	7.003.647
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	<u>5.163.439</u>	<u>0</u>
	US\$ <u>485.450.128</u>	<u>472.135.570</u>

La participación del inversionista en cada Fondo está representada por títulos de participación documentados mediante órdenes de inversión, indicando entre otras cosas, el número de participaciones adquiridas por el inversionista. Adicionalmente, cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo en el cual efectuó sus inversiones. El prospecto contiene información relacionada con el Grupo, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la Administración.

Algunas de las cláusulas más importantes contenidas en dichos contratos, los cuales se encuentran regulados por la SUGEVAL, son las siguientes:

- Los valores del Fondo son propiedad conjunta de todos los inversionistas que hayan suscrito contratos.
- Las inversiones en títulos valores se efectúan por medio de los sistemas de inversión del Sistema Financiero Nacional, aprobados por la SUGEVAL y la Bolsa de Valores autorizada.
- Los títulos valores adquiridos serán depositados en una central de valores autorizada, según las disposiciones de cada Bolsa de Valores.
- La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados Certificados de Títulos de Participación.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

c) Administración de Fideicomisos

El valor de los fideicomisos administrados por la subsidiaria MVCR Gestión Patrimonial. S.A., es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Fideicomisos Testamentarios (i)</u>		
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019 ¢	44.779.584	54.862.822
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	1.024.551.538	1.065.425.270
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	1.273.360.487	1.350.065.039
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	0	881.960.228
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	2.239.219.984	1.847.998.486
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	306.600	306.600
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	108.916.075	125.362.022
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	82.716.119	89.656.279
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.549.738.182	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	1.690.500.000	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	514.892.057	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	1.056.828.871	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	188.816.884	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	<u>207.497.568</u>	<u>0</u>
<i>Total fideicomisos testamentarios</i>	<u>9.982.123.949</u>	<u>5.415.636.746</u>
<u>Fideicomisos de administración</u>		
Fideicomiso de Titularización Altica (ii)	150.003.595	548.098.621
Fideicomiso Gpmv 02-2022 (iii)	2.865.309.375	3.227.175.082
Fideicomiso Gpmv 01-2023 (c)	615.789.946	0
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A. (iv)	<u>86.241.984</u>	<u>111.211.193</u>
<i>Total fideicomisos de administración</i>	<u>3.717.344.900</u>	<u>3.886.484.896</u>
<i>Total fideicomisos</i>	<u>¢ 13.699.468.849</u>	<u>9.302.121.642</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

- i. Fideicomisos testamentarios o llamados también sucesoral, permite que el fideicomitente traspase parte o un todo de sus bienes a una entidad fiduciaria, con el propósito que los administre y sean transferidos a los beneficiarios estipulados en el contrato, una vez el constituyente fallece, para este caso se establecieron los fideicomisos testamentarios: Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023.
- ii. El Fideicomiso de Titularización de Flujos de Efectivo de Operaciones de Financiamiento de Automóviles y Motocicletas Red Motors - Altica fue constituido en junio del 2019 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su domicilio social es la ciudad de San José, Costa Rica. La finalidad de este Fideicomiso es la titularización de los flujos económicos futuros generados por los créditos prendarios y por los contratos de arrendamiento de vehículos y motocicletas que mantiene Altica Servicios S.A., conforme lo indicado en el contrato de establecimiento del fideicomiso, con el fin de emitir bonos de oferta privada de conformidad con las condiciones y características establecidas en el Prospecto de dicha emisión.
- iii. Fideicomiso Gpmv 02-2021 y Gpmv 01-2023, son Fideicomisos Testamentarios. Custodia de Valores y administración de bienes inmuebles.
- iv. Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A., custodia reserva como garantía de cumplimiento sobre la emisión.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(19) Información por segmentos

	31 de diciembre de 2023						
	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestión Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones	Totales
<b>Ingresos de operación:</b>							
Comisiones por servicios	1,380,833,712	5,454,918,981	0	45,194,044	0	0	6,880,946,737
Por participación en el capital de otras empresas	1,970,075	0	0	0	504,540,361	(504,540,361)	1,970,075
Por cambio y arbitraje de divisas	105,554,405	0	0	0	0	0	105,554,405
Por otros ingresos con partes relacionadas	4,301,768,350	0	0	0	0	(4,301,768,350)	0
Por arrendamientos	0	0	188,604,000	0	0	(188,604,000)	0
Por otros ingresos operativos	72,102,530	0	4,952,285	0	0	0	77,054,815
Total	5,862,229,072	5,454,918,981	193,556,285	45,194,044	504,540,361	(4,994,912,711)	7,065,526,032
<b>Gastos de operación:</b>							
Comisiones por servicios	153,238,338	0	0	0	0	0	153,238,338
Gastos administrativos	5,435,614,036	4,696,066,783	139,745,289	29,949,904	94,596,440	(4,459,762,330)	5,936,210,122
Otros gastos operativos	245,647,708	138,192,337	6,004,695	134,731	17,207,278	0	407,186,749
Total	5,834,500,082	4,834,259,120	145,749,984	30,084,635	111,803,718	(4,459,762,330)	6,496,635,209
<b>Otros ingresos:</b>							
Por inversiones en valores y depósitos	406,837,630	343,026,667	33,304,804	9,490,045	136,957,403	0	929,616,549
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	65,865,741	41,053,107	1,806,284	0	52,673,270	0	161,398,402
Por valoración de instrumentos financieros	278,871,341	111,892,645	44,987,523	0	315,364,658	0	751,116,167
Por otros ingresos financieros	0	0	0	0	0	0	0
Total	751,574,712	495,972,419	80,098,611	9,490,045	504,995,331	0	1,842,131,118
<b>Otros gastos:</b>							
Por obligaciones con entidades financieras	109,149,630	1,822,448	0	0	53,777,038	(30,610,020)	134,139,096
Por diferencial cambiario neto	623,755,655	440,560,888	89,109,428	14,769,996	305,324,614	0	1,473,520,581
Por valoración de instrumentos financieros	141,280,031	74,361,876	30,521,800	0	195,387,477	0	441,551,184
Por pérdida en venta de instrumentos financieros	1,129,931	2,295,964	689,129	0	1,260,045	0	5,375,069
Por otros gastos financieros	0	0	12,978	0	0	0	12,978
Total	875,315,247	519,041,176	120,333,335	14,769,996	555,749,174	(30,610,020)	2,054,598,908
Por estimación de deterioro	30,462,814	23,227,223	2,823,662	347,500	5,903,949	0	62,765,148
Por recuperación de activos y dism estimaciones	112,809,629	42,215,124	5,952,985	1,251,714	20,337,914	0	182,567,366
Utilidad /Pérdida antes de impuesto	(13,664,730)	616,579,005	10,700,900	10,733,672	356,416,765	(504,540,361)	476,225,251
Impuesto sobre la renta	0	162,472,926	24,047,016	736,912	0	0	187,256,854
Impuesto sobre la renta diferido	67,448,368	0	0	0	112,124,423	0	179,572,791
Resultado del período	53,783,638	454,106,079	(13,346,116)	9,996,760	468,541,188	(504,540,361)	468,541,188
Activos totales	9,534,885,091	6,377,525,628	2,892,554,512	187,290,407	19,050,440,950	(16,647,979,814)	21,394,720,774
Pasivos totales	2,292,136,430	85,759,927	175,841,252	3,512,293	504,338,028	(212,974,076)	2,848,613,854



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	31 de diciembre de 2022						
	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestión Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones	Totales
<b>Ingresos de operación:</b>							
Comisiones por servicios	1,634,571,485	6,734,273,651	0	39,703,531	0	0	8,408,548,667
Por participación en el capital de otras empresas	11,365,531	0	0	0	1,536,378,853	(1,536,378,853)	11,365,531
Por cambio y arbitraje de divisas	163,326,632	0	0	0	0	0	163,326,632
Por otros ingresos con partes relacionadas	4,753,013,591	0	0	0	0	(4,753,013,591)	0
Por arrendamientos	0	0	188,604,000	0	0	(188,604,000)	0
Por otros ingresos operativos	46,661,218	0	8,704,138	0	0	0	55,365,356
Total	6,608,938,457	6,734,273,651	197,308,138	39,703,531	1,536,378,853	(6,477,996,444)	8,638,606,186
<b>Gastos de operación:</b>							
Comisiones por servicios	157,304,073	0	0	0	0	0	157,304,073
Gastos administrativos	5,444,343,828	4,928,018,808	129,370,832	27,771,221	124,401,206	(4,911,007,571)	5,742,898,324
Otros gastos operativos	185,836,841	128,199,256	5,137,064	148,377	10,141,792	0	329,463,330
Total	5,787,484,742	5,056,218,064	134,507,896	27,919,598	134,542,998	(4,911,007,571)	6,229,665,727
<b>Otros ingresos:</b>							
Por inversiones en valores y depósitos	476,488,695	340,809,043	33,096,591	9,346,139	138,005,785	0	997,746,253
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	42,657,982	20,258,952	158,153	78,866	29,192,944	0	92,346,897
Por valoración de instrumentos financieros	257,673,557	108,986,506	43,789,724	0	333,563,886	0	744,013,673
Por otros ingresos financieros	20,485,517	5,106,949	2,235,243	132,812	6,011,151	0	33,971,672
Total	797,305,751	475,161,450	79,279,711	9,557,817	506,773,766	0	1,868,078,495
<b>Otros gastos:</b>							
Por obligaciones con entidades financieras	80,398,267	1,833,252	0	0	17,575,500	(30,610,020)	69,196,999
Por diferencial cambiario neto	336,049,601	253,481,123	48,958,699	8,477,542	167,203,186	-	814,170,151
Por valoración de instrumentos financieros	486,914,666	232,228,203	92,082,935	0	666,742,501	0	1,477,968,305
Por pérdida en venta de instrumentos financieros	2,594,071	0	37,103	0	4,058,155	0	6,689,329
Por otros gastos financieros	59,353,750	38,264,580	3,573,867	1,388,884	4,861,695	0	107,442,776
Total	965,310,355	525,807,158	144,652,604	9,866,426	860,441,037	(30,610,020)	2,475,467,560
Por estimación de deterioro	23,969,743	12,096,101	1,011,429	501,358	15,726,515	0	53,305,146
Por recuperación de activos y dism estimaciones	14,009,077	12,312,952	532,906	178,906	6,786,221	0	33,820,062
Utilidad /Pérdida antes de impuesto	643,488,445	1,627,626,730	(3,051,174)	11,152,872	1,039,228,290	(1,536,378,853)	1,782,066,310
Impuesto sobre la renta	230,027,738	488,331,099	24,047,013	432,170	0	0	742,838,020
Resultado del período	413,460,707	1,139,295,631	(27,098,187)	10,720,702	1,039,228,290	(1,536,378,853)	1,039,228,290
Activos totales	10,626,516,851	6,089,706,521	2,910,495,153	173,793,182	19,139,493,839	(16,052,409,194)	22,887,596,348
Pasivos totales	3,437,551,828	252,046,899	390,196,915	11,828	908,295,609	(331,704,961)	4,656,398,118

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(20) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer algún instrumento financiero para la venta en un momento dado.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por el Grupo para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación se detallan como sigue:

Al 31 de diciembre de los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢ <u>11.469.295.630</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	11.469.295.630
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢ <u>1.671.685.294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.671.685.294</u>
	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢ <u>13.669.962.777</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	13.669.962.777
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢ <u>3.219.529.970</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.219.529.970</u>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. 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.

(21) Contingencias

Fiscal:

- a) El 10 de junio de 2015, la Dirección General de Tributación remitió los informes de Propuesta Provisional de Regularización y la Propuesta de Resolución Sancionadora por artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, mediante la cual se pretende una modificación a la declaración de impuesto sobre la renta para los años 2012 y 2013, considerando un monto de impuesto adicional de ¢47.354.094 y ¢68.697.093 respectivamente, sin incluir intereses y multas.

El impuesto sobre la renta adicional para cada uno de los años fiscales bajo estudio se detalla seguidamente:

- a. Aumento del ingreso gravable en ¢1.802.114 para el periodo 2012 y en ¢3.358.470 por reclasificación de intereses de cuentas corrientes a la vista.
- b. Aumento de gastos no deducibles, por reclasificación de aportes a clubes sociales por montos de ¢5.366.286 en el año 2012 y ¢5.828.327 para el 2013.
- c. Aumento de gastos no deducibles, por montos de ¢6.827.782 en el año 2012 y ¢6.705.679 en el año 2013, por reclasificación de pagos al exterior (Bloomberg) sin haberles realizado la respectiva retención.
- d. Aumento del gasto no deducible declarado en ¢33.357.912 para el año 2012 y en ¢52.804.617 para el 2013 por asociación de gastos a los ingresos no gravables.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

El Puesto presentó el 25 de junio de 2015, los alegatos y pruebas contra dichos ajustes, y a la vez manifestó el deseo de la Compañía de regularizar parcialmente.

De la misma manera, mediante nota del 16 de julio de 2015, se manifestó el deseo de regularizar las sumas determinadas de oficio relacionadas únicamente con los ajustes denominados “Aumento de ingreso gravable por reclasificación de operaciones registradas”, vinculado a los intereses generados por las cuentas corrientes de la Compañía, así como otros gastos asociados a pagos de clubes sociales, que corresponden a un monto total de ₡7.168.400 para el año 2012 y de ₡9.186.797 para el año 2013. En razón de dicha regularización se solicitó se realizara la correspondiente liquidación y reducción de la sanción proporcional al ajuste en cuestión.

Quedando únicamente en disputa los ajustes correspondientes al rechazo de pagos al exterior (Bloomberg) y por la asociación de gastos a los ingresos no gravables que representan un monto total de ₡40.185.694 para el año 2012 y de ₡59.510.296 para el año 2013, sin incluir los intereses y multas.

El día 16 de julio de 2015, se llevó a cabo el Acta de Audiencia Final 1-10-015-15-118-361-03. La Compañía no se presentó a la audiencia, pero mediante nota del 15 de julio de 2015 manifestó su disconformidad parcial con la Propuesta de Regularización 1-10-015-15-114-341-03 donde manifiesta su disconformidad sobre el resto de los ajustes que no fueron regularizados.

La Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales de la Dirección General de Tributación mediante documento 1-10-015-15-058-03 de 20 de julio de 2015, dispuso suspender el Acto de Liquidación de Oficio hasta tanto la Sala Constitucional no resuelva la acción de inconstitucionalidad planteada contra el Artículo 144 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

El 31 de agosto de 2018, la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia emite el voto N°012496-16 el cual establece que se anulan por inconstitucionales los artículos 144 y 192 del Código de Normas de Procedimientos Tributarios.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

El 18 de octubre de 2018 se notifica la Reanudación del procedimiento administrativo de liquidación previa por comprobación formal N°SFGCN-464-2018 y Traslado de Cargos y Observaciones N°1-10-015-15-014-042-03, correspondiente al Impuesto sobre la Renta para los periodos fiscales 2012 y 2013. Contra dicho traslado de cargos se presentó la impugnación, plazo que venció el 29 de noviembre de 2018 y se encuentra a la espera de resolución.

En el mes de noviembre del 2021 se notificó la Resolución TFA-698-P-2022 por medio de la cual se declara sin lugar el recurso de apelación interpuesto, declarando la firmeza de la Resolución Determinativa No. DT10R-013-2021 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, confirmando un aumento en la cuota tributaria de ¢40.185.695 para el periodo fiscal 2012 y de ¢59.510.295 para el periodo fiscal 2013.

En tal sentido, la Administración procedió a realizar el pago en fecha 1 de diciembre de 2021 por la suma de ¢65.074.317 de principal e intereses para el periodo fiscal 2012 y de ¢88.398.098 de principal e intereses para el periodo fiscal 2013, mismo realizado bajo protesta, en los términos que indica el artículo 43 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios, sin que esto suponga que haya sido finalizada a esta fecha la discusión en sede judicial sobre la legalidad de los ajustes efectuados por la Administración Tributaria.

- b) Adicionalmente el día 15 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria celebró la Audiencia Final, y notificó al Puesto la Propuesta de Regularización No. ATJSJO-SF-PD-144-2021-705-321-03, relativa a los ajustes practicados por la Administración en las retenciones en la fuente por impuesto al salario de los periodos fiscales de enero 2019 a diciembre 2019, ambos meses inclusive. En dicha Propuesta de Regularización, la Administración Tributaria le comunicó al Puesto la determinación de un ajuste en las retenciones en la fuente indicadas, por la suma total de ¢94.755.063 (noventa y cuatro millones setecientos cincuenta y cinco mil sesenta y tres colones exactos).

El día 22 de diciembre de 2020, se presentó escrito en el que se manifestó disconformidad total con la obligación tributaria determinada en la Propuesta de Regularización No. ATJSJO-SF-PD-144-2021-705-321-03.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

El día 23 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria notificó el Traslado de Cargos y Observaciones número ATSJ0-SF-PF-144-2021-774-041-03, en el cual se estableció una cuota tributaria adicional de ¢94.755.063,00 (noventa y cuatro millones setecientos cincuenta y cinco mil sesenta y tres colones exactos), más intereses calculados a la fecha por la suma de ¢14.450.191,00 (catorce millones cuatrocientos cincuenta mil ciento noventa y un colones), para un total de ¢109.205.254,00 (ciento nueve millones doscientos cinco mil doscientos cincuenta y cuatro mil colones).

El día 23 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria notificó el Traslado de Cargos Sancionador por artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios número ATSJ0-SF-PS-144-2021-775-5154-03, en el cual se impone la sanción contenida en el artículo 81 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios (CNPT), consistente en una multa del 50% sobre la base de la sanción (cuota tributaria adicional determinada), monto que asciende a ¢47.377.531,00 (cuarenta y siete millones trescientos setenta y siete mil quinientos treinta y un colones).

El día 14 de enero de 2021, se presentó el reclamo administrativo en contra del Traslado de Cargos y Observaciones No. ATSJ0-SF-PD-144-2021-774-041-03, con el cual se aportó la Certificación de Contador Público Autorizado (CPA) No. 001-2022, emitida por el Lic. Deyver Mena Mata y titulada "Certificación de Impuesto al Salario del Período Fiscal 2019".

El día 30 de junio de 2021, la Administración Tributaria notificó la resolución determinativa No. ATSJ0-GER-SF-RES-1463-2022 (acto administrativo dictado para atender el escrito de impugnación interpuesto en contra del Traslado de Cargos y Observaciones No. ATSJ0-SF-PD-144-2021-774-04-03); acto que declaró sin lugar en todos sus extremos el reclamo interpuesto por la administración de la Compañía.

El día 17 de junio de 2022, la Administración Tributaria notificó el acto administrativo para atender el escrito de revocatoria interpuesto en contra de la Resolución Determinativa ATSJ0-GER-SF-RES-1463-2021; donde rechazan los incidentes de nulidad formulados y se declara parcialmente con lugar el recurso de revocatoria interpuesto y en consecuencia se confirma en todos sus extremos la resolución determinativa N°ATSJ0-GER-SF-RES-1463-2021.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

El día 11 de agosto de 2002, se procedió a presentar el recurso de apelación planteado en contra de la Resolución Determinativa ATJSJO-GER-SF-RES-1463-2021, confirmada por la resolución ATJSJO-GER-SF-RES-1401-2022 donde se solicita a este Tribunal que declare que la Administración no tenía competencia para continuar con el presente procedimiento, se acojan los incidentes de nulidad incoados, y se deje sin efecto la resolución determinativa No. ATJSJO-GER-SF-RES-1463-2021, así como la Resolución Confirmatoria No. ATJSJO-GER-SF-RES-1401-2022, que le fueran comunicadas a mi Representada, aceptándose los alegatos desarrollados, y se proceda con el archivo de las presentes diligencias.

Seguidamente el 12 de agosto de 2022, se recibe la resolución que admite la apelación para conocimiento del Tribunal Fiscal Administrativo.

Finalmente, el 29 de setiembre de 2022, se presenta el escrito de sustanciación del recurso de apelación de Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A en contra de la resolución determinativa número ATJSJO-GER-SF-RES-1463-2021, confirmada por la resolución ATJSJO-GER-SF-RES-1401-2022, emitidas por la Administración Tributaria de San José Oeste.

Por medio de la resolución N° 194-P2023 de las 09:45 horas del 23 de marzo del 2023, el Tribunal Fiscal Administrativo (TFA), declaró sin lugar el recurso de apelación presentado por la Compañía y confirmó los ajustes practicados. El 24 de mayo de 2023, la Compañía procedió a realizar pago bajo protesta a través de los recibos oficiales de pago D-110 por un monto de ¢94.755.063 más los intereses correspondientes.

Laboral:

El Grupo 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 a criterio de ellos requerir reclasificaciones de dichas declaraciones.

Fiscal:

Los registros contables del Grupo pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2023, 2022, 2021, 2020 y 2019 por lo que existe una contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado el Grupo para liquidar sus impuestos.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

Administrativo:

El 16 de mayo de 2023 por resolución SGV-R-3866 realiza la SUGEVAL la apertura de un procedimiento administrativo ordinario sancionatorio en cumplimiento de sus facultades de supervisión y fiscalización otorgados por la Ley Reguladora del Mercado de Valores, Ley No 7732, con base en el informe de investigación realizado por la División de Supervisión Prudencial número I30/0/174, denominado “Análisis de las actuaciones relacionadas con la elaboración y la remisión de la información financiera y los trámites de autorización de aumentos de capital social del Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica S.A. (sociedad controladora)” en adelante “GFMV”, para determinar la eventual responsabilidad de la entidad supervisada por presuntas infracciones a la normativa que regula el mercado de valores.

El día 2 de junio de 2023, GFMV presentó su escrito de descargo para cada uno de los hechos que se imputan por parte de la SUGEVAL. Los días 19 y 20 de junio de 2023 se llevó a cabo la audiencia oral y privada en las oficinas de SUGEVAL. Posteriormente, el 5 de julio de 2023, la Superintendencia envió un comunicado de hecho relevante al mercado informando sobre la apertura del procedimiento administrativo sancionatorio de oficio, de conformidad con la normativa vigente. Finalmente, el 6 de julio de 2023, GFMV presentó su escrito de conclusiones, indicando como conclusión general que no se ha incumplido con ninguna de las normas señaladas en la imputación. El 18 de agosto de 2023, el Órgano Director del Procedimiento trasladó el expediente al Órgano Decisor al haber concluido la fase de instrucción del procedimiento.

Por último, cabe destacar que, en caso de que GFMV sea sancionado por vía administrativa, GFMV proseguirá el caso en todas sus instancias e interpondrá todos los recursos ante los órganos que correspondan, incluyendo los de revocatoria y apelación, así como la eventual interposición de las acciones respectivas por la vía contencioso-administrativa.

Judicial:

En el Tribunal Primero Colegiado Civil de Primera Instancia del I Circuito Judicial de San José, que se tramita bajo el expediente 21-00113-1623-CI, fue interpuesta demanda ordinaria de receso social el día 19 de mayo del año 2021 y bajo el expediente 21-00077-1623 CI, que fue interpuesta el día 07 de abril del año 2021, por socios que representan ambos, en total el 5.67% de participación accionaria del Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica.



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

A la fecha de hoy, los procesos siguen en su trámite correspondiente y aún no se ha dictado, en ninguno de ellos, sentencia de primera instancia.

Las demandas planteadas por los socios indicados tienen ambas de la misma naturaleza e igual fundamento, y cada demandante pide el pago, por reembolso, del valor de sus acciones, en razón del derecho que dicen tener a retirarse como socios Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica S.A. con fundamento en la supuesta no distribución de dividendos en dos periodos consecutivos. La decisión de la administración social fue enfrentar con todo el rigor jurídico la pretensión de los socios demandantes, para lo cual se ha recibido de ella, todos los insumos y documentación que el proceso demanda como prueba.

En caso de que prospere la demanda, Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica S.A. se verá obligada entonces a pagar a ambos socios demandantes, a título de reembolso, el valor de sus acciones, las que serán así readquiridas por la sociedad implicándose entonces un cambio de composición social. La suma que eventualmente ha de ser pagada a cada socio será estimada en cada caso según monto que su participación societaria tenga con relación al valor del patrimonio social, estimado a la fecha de la demanda (1º trimestre del 2021). Ese monto, se determinará en definitiva sentencia. a partir de las pericias se rindan en el proceso.

(22) Transición a Normas Internacionales de Información

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 (CONASSIF 6-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

No se prevén impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas.

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

(23) Normas contables no aplicables a la fecha

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.

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 2026 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2025. 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.

(24) Eventos relevantes

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2023 en la preparación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Grupo o en sus estados financieros que deban ser revelados.

(25) Autorización de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 30 de enero de 2024.

Los estados financieros serán autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 19 de marzo de 2024.

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

\*\*\*\*\*

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION  
Al 31 de diciembre de 2023

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestión Patrimonial	Eliminaciones		Consolidado	
					Grupo Financiero	Debe		Haber
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	3.171.237.929	905.102.607	0	4.212.431	0	0	0	4.080.552.967
Inversiones en Valores y depósitos								
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	636.095.520	245.666.691	122.408.115	37.205.340	630.309.628	0	0	1.671.685.294
Costo Amortizado	4.144.870.490	4.843.684.701	586.470.538	138.734.743	1.800.933.934	0	0	11.514.694.406
(Estimación por deterioro)	(6.240.867)	(7.374.614)	(875.394)	(258.115)	(2.436.467)	0	0	(17.185.457)
Productos por cobrar	56.493.945	90.341.173	7.715.102	2.836.172	19.061.760	0	0	176.448.152
Comisiones por cobrar	174.189.634	64.287.339	0	0	0	0	0	238.476.973
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	2.710.377	0	0	0	0	0	0	2.710.377
Otras cuentas por cobrar	6.919.047	63.687	0	2.381.498	44.024.775		39.263.098	14.125.909
Impuesto sobre la renta diferido	67.448.368	0	0	0	112.124.423	0	0	179.572.791
Participaciones en el capital de otras empresas	18.595.972	0	0	0	16.435.005.736	0	16.435.005.736	18.595.972
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	183.508.348	9.218.069	2.153.818.643	0	0	631.975.917	789.969.897	2.188.551.080
Otros activos	1.079.056.328	226.535.975	23.017.508	2.178.338	11.421.161	0	15.717.000	1.326.492.304
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9.534.885.091</b>	<b>6.377.525.628</b>	<b>2.892.554.512</b>	<b>187.290.407</b>	<b>19.050.444.950</b>	<b>631.975.917</b>	<b>17.279.955.731</b>	<b>21.394.720.768</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVOS</b>								
Obligaciones por pagar	704.768.292	11.258.319	0	0	499.220.217	182.121.578	0	1.033.125.250
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles	1.052.458.514	0	0	0	0	39.263.098	0	1.013.195.416
Provisiones	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por pagar diversas	534.909.624	74.501.608	19.431.577	456.394	5.117.811	15.717.000	24.127.594	642.827.608
Ingresos diferidos				3.055.899				3.055.899
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	156.409.675	0	0	0	0	156.409.675
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.292.136.430</b>	<b>85.759.927</b>	<b>175.841.252</b>	<b>3.512.293</b>	<b>504.338.028</b>	<b>237.101.676</b>	<b>24.127.594</b>	<b>2.848.613.848</b>
<b>PATRIMONIO</b>								
Capital Social								
Capital pagado	2.800.000.000	1.400.000.000	400.000.000	160.000.000	8.400.000.000	4.760.000.000	0	8.400.000.000
Aportes Patrimoniales no capitalizados	0	0	83.625.270	0	90.885.540	83.625.270	0	90.885.540
Ajustes al Patrimonio:								
Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	0	0	1.110.091.907	0	1.110.091.907	1.110.091.907	0	1.110.091.907
Reservas patrimoniales	453.039.143	280.000.000	64.686.265	2.041.134	866.127.047	799.766.542	0	866.127.047
Resultados acumulados de periodos anteriores	3.935.925.880	4.157.659.622	1.071.655.934	11.740.220	7.610.461.240	9.176.981.658	0	7.610.461.238
Resultados del periodo	53.783.638	454.106.079	(13.346.116)	9.996.760	468.541.188	4.994.912.711	4.490.372.350	468.541.188
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>7.242.748.661</b>	<b>6.291.765.701</b>	<b>2.716.713.260</b>	<b>183.778.114</b>	<b>18.546.106.922</b>	<b>20.925.378.088</b>	<b>4.490.372.350</b>	<b>18.546.106.920</b>
<b>TOTAL PASIVOY PATRIMONIO</b>	<b>9.534.885.091</b>	<b>6.377.525.628</b>	<b>2.892.554.512</b>	<b>187.290.407</b>	<b>19.050.444.950</b>	<b>21.162.479.764</b>	<b>21.794.455.675</b>	<b>21.394.720.768</b>
Cuentas de Orden	794.421.779.301	320.490.115.358	0	13.699.468.849	0	0	0	1.128.611.363.508

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS  
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION  
Al 31 de diciembre de 2023

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestion Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones		Consolidado
						Debe	Haber	
<b>Ingresos Financieros</b>								
Por inversiones en valores y depósitos	406.837.630	343.026.667	33.304.804	9.490.045	136.957.403	0	0	929.616.549
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	65.865.741	41.053.107	1.806.284	0	52.673.270	0	0	161.398.402
Por valoración de Instrumentos financieros	278.871.341	111.892.645	44.987.523	0	315.364.658	0	0	751.116.167
Por otros ingresos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de Ingresos Financieros</b>	<b>751.574.712</b>	<b>495.972.419</b>	<b>80.098.611</b>	<b>9.490.045</b>	<b>504.995.331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.842.131.118</b>
<b>Gastos Financieros</b>								
Por obligaciones con entidades financieras	109.149.630	1.822.448	0	0	53.777.038	0	30.610.020	134.139.096
Por diferencial cambiario neto	623.755.655	440.560.888	89.109.428	14.769.996	305.324.614	0	0	1.473.520.581
Por valoración de instrumentos financieros	141.280.031	74.361.876	30.521.800	0	195.387.477	0	0	441.551.184
Por pérdida en negación de instrumentos financieros	1.129.931	2.295.964	689.129	0	1.260.045	0	0	5.375.069
Por otros gastos financieros	0	0	12.978	0	0	0	0	12.978
<b>Total de Gastos Financieros</b>	<b>875.315.247</b>	<b>519.041.176</b>	<b>120.333.335</b>	<b>14.769.996</b>	<b>555.749.174</b>	<b>0</b>	<b>30.610.020</b>	<b>2.054.598.908</b>
Por estimación de deterioro de activos	30.462.814	23.227.223	2.823.662	347.500	5.903.949	0	0	62.765.148
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	112.809.629	42.215.124	5.952.985	1.251.714	20.337.914	0	0	182.567.366
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(41.393.720)</b>	<b>(4.080.856)</b>	<b>(37.105.401)</b>	<b>(4.375.737)</b>	<b>(36.319.878)</b>	<b>0</b>	<b>(30.610.020)</b>	<b>(92.665.572)</b>
<b>Ingresos de Operación</b>								
Comisiones por servicios	1.380.833.712	5.454.918.981	0	45.194.044	0	0	0	6.880.946.737
Por participación en el capital de otras empresas	1.970.075	0	0	0	504.540.361	504.540.361	0	1.970.075
Por cambio y arbitraje de divisas	105.554.405	0	0	0	0	0	0	105.554.405
Por otros ingresos con partes relacionadas	4.301.768.350	0	0	0	0	4.301.768.350	0	0
Por arrendamientos	0	0	188.604.000	0	0	188.604.000	0	0
Por otros ingresos operativos	72.102.530	0	4.952.285	0	0	0	0	77.054.815
<b>Total Ingresos de Operación</b>	<b>5.862.229.072</b>	<b>5.454.918.981</b>	<b>193.556.285</b>	<b>45.194.044</b>	<b>504.540.361</b>	<b>4.994.912.711</b>	<b>0</b>	<b>7.065.526.032</b>
<b>Gastos de Operación</b>								
Comisiones por Servicios	153.238.338	0	0	0	0	0	0	153.238.338
Por otros gastos con partes relacionadas	0	4.129.221.000	78.000.000	16.547.350	78.000.000	0	4.301.768.350	0
Otros Gastos Operativos	245.647.708	138.192.337	6.004.695	134.731	17.207.278	0	0	407.186.749
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>398.886.046</b>	<b>4.267.413.337</b>	<b>84.004.695</b>	<b>16.682.081</b>	<b>95.207.278</b>	<b>0</b>	<b>4.301.768.350</b>	<b>560.425.087</b>
<b>Gastos Administrativos</b>								
Gastos de Personal	3.516.582.659	462.433.533	0	0	0	0	0	3.979.016.192
Otros Gastos de Administración	1.919.031.377	104.412.250	61.745.289	13.402.554	16.596.440	0	157.993.980	1.957.193.930
<b>Total Gastos Administrativos</b>	<b>5.435.614.036</b>	<b>566.845.783</b>	<b>61.745.289</b>	<b>13.402.554</b>	<b>16.596.440</b>	<b>0</b>	<b>157.993.980</b>	<b>5.936.210.122</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>27.728.990</b>	<b>620.659.861</b>	<b>47.806.301</b>	<b>15.109.409</b>	<b>392.736.643</b>	<b>4.994.912.711</b>	<b>4.459.762.330</b>	<b>568.890.823</b>
<b>Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad</b>	<b>(13.664.730)</b>	<b>616.579.005</b>	<b>10.700.900</b>	<b>10.733.672</b>	<b>356.416.765</b>	<b>4.994.912.711</b>	<b>4.490.372.350</b>	<b>476.225.251</b>
Impuesto Sobre la Renta	0	162.472.926	24.047.016	736.912	0	0	0	187.256.854
Impuesto sobre la renta diferido	67.448.368	0	0	0	112.124.423	0	0	179.572.791
<b>Resultado del año</b>	<b>53.783.638</b>	<b>454.106.079</b>	<b>(13.346.116)</b>	<b>9.996.760</b>	<b>468.541.188</b>	<b>4.994.912.711</b>	<b>4.490.372.350</b>	<b>468.541.188</b>
<b>Resultados integrales totales del año</b>								<b>468.541.188</b>

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Asientos de Eliminación y Consolidación  
31 de diciembre de 2023

		<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
		<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
<b>1</b>					
Mercado	<u>Capital Social</u>	¢ 2.800.000.000			
Mercado	<u>Reservas patrimoniales</u>	453.039.143			
Mercado	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	3.935.925.880			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			53.783.638	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		7.242.748.661		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en el Puesto de Bolsa</i>				
	-----/ / -----				
<b>2</b>					
Multifondos	<u>Capital Social</u>	1.400.000.000			
Multifondos	<u>Reservas patrimoniales</u>	280.000.000			
Multifondos	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	4.157.659.622			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			454.106.079	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		6.291.765.701		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en la SAFI</i>				
	-----/ / -----				
<b>3</b>					
Inm MVCR	<u>Capital Social</u>	400.000.000			
Inm MVCR	<u>Reservas patrimoniales</u>	64.686.265			
Inm MVCR	<u>Aportes de capital</u>	83.625.270			
Inm MVCR	<u>Superavit por revaluación de los inmuebles</u>	1.110.091.907			
Inm MVCR	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	1.071.655.934			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			(13.346.116)	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		2.716.713.260		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en Inmobiliaria</i>				
	-----/ / -----				
<b>4</b>					
MVCR Gestion	<u>Capital Social</u>	160.000.000			
MVCR Gestion	<u>Reservas Patrimoniales</u>	2.041.134			
MVCR Gestion	<u>Resultado Acumulado de Periodos Anteriores</u>	11.740.220			
GRUPO	<u>Ingresos Operativos Diversos (Resultado del Periodo)</u>			9.996.760	
GRUPO	<u>Inversiones Permanentes</u>	#	183.778.114		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en MVCR Gestión Patrimonial</i>				
	-----/ / -----				
<b>5</b>					
Inm MVCR	<u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u>	15.717.000			
Mercado	<u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u>		14.800.000		
Multifondos	<u>Alquileres anticipados</u>		917.000		
	<i>Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías</i>				
	-----/ / -----				
<b>6</b>					
Mercado	<u>Otros ingresos</u>			4.301.768.350	
Multifondos	<u>Gastos por servicios de administración</u>				4.129.221.000
Inm MVCR	<u>Gastos por servicios de administración</u>				78.000.000
Grupo	<u>Gastos por servicios de administración</u>				78.000.000
MVCR Gestion P	<u>Gastos por servicios de administración</u>				16.547.350
Inm MVCR	<u>Ingreso por alquileres</u>			188.604.000	
Mercado	<u>Obligaciones por derecho de uso</u>	170.863.259			
Grupo	<u>Otros pasivos</u>		24.127.598		
Mercado	<u>Activos por derecho de uso</u>		743.879.524		
Mercado	<u>Depreciación acumulada derecho uso</u>	595.103.613			
Mercado	<u>Gastos financieros por derecho de uso</u>				28.787.572
Mercado	<u>Gastos por depreciación</u>				148.775.904
Multifondos	<u>Obligaciones por derecho de uso</u>	11.258.319			
Multifondos	<u>Activos por derecho de uso</u>		46.090.373		
Multifondos	<u>Depreciación acumulada derecho uso</u>	36.872.304			
Multifondos	<u>Gastos financieros por derecho de uso</u>				1.822.448
Multifondos	<u>Gastos por depreciación</u>				9.218.076
	<i>Para registrar las eliminaciones enre compañías</i>				
	-----/ / -----				
<b>6</b>					
Mercado	<u>Cuentas por pagar</u>	36.881.600			
Grupo	<u>Cuentas por cobrar</u>		36.881.600		
Mercado	<u>Cuentas por pagar</u>	2.381.498			
MVCR Gestion P	<u>Cuentas por cobrar</u>		2.381.498		
	<i>Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías</i>				
	-----/ / -----				
		<u>16.799.542.968</u>	<u>17.304.083.329</u>	<u>4.994.912.711</u>	<u>4.490.372.350</u>
	Sumas totales	<u>21.794.455.679</u>	<u>21.794.455.679</u>		