

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

Estados Financieros Separados
y opinión de los auditores

Al 31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados Financieros Separados
y opinión de los auditores

Al 31 de diciembre de 2020

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

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe de auditoría emitido por el contador público independiente		1
Estado de situación financiera separado	A	5
Estado de resultados integral separado	B	6
Estado de cambios en el patrimonio separado	C	7
Estado de flujos de efectivo separado	D	8
Notas a los estados financieros separados		9
Asientos de ajuste y reclasificación		33

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 separados de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2020, los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados 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 separados 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 separados, 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 – Comparabilidad

Los estados financieros no se presentan comparativos debido a que el transitorio I del Reglamento de Información Financiera aprobado por el CONASSIF en vigencia a partir del 1 de enero de 2020, dispone que “la presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados del 2020 no se requiere en forma comparativa”.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la nota 1 de los estados financieros separados, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros separados están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). El Grupo emite estados financieros consolidados que son sus estados financieros principales; los estados financieros separados, con la inversión en subsidiarias presentada por el método de participación patrimonial, han sido preparados para ser usados únicamente por la Administración del Grupo y por la Superintendencia General de Valores. Los estados financieros separados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados. Consecuentemente los estados financieros separados pueden no ser adecuados para otros propósitos.

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

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

En la preparación de los estados financieros separados, 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 separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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 separados 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados 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 separados. 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.

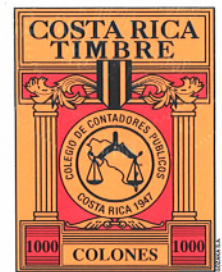
Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo del Grupo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. 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 Fabián Zamora Azofeifa.



San José, Costa Rica
25 de marzo de 2021

Dictamen firmado por
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2021
Timbre Ley 6663 \$1.000
Adherido al original



Cuadro A

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
Estado de situación financiera separado
 Al 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2020
<u>Activos</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	2	¢ 4,004,620,071
Inversiones al valor razonable con cambios con otro resultado integral		541,919,028
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		843,641,494
Costo amortizado		2,624,142,652
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(26,663,930)
Productos por cobrar		21,580,827
Cuentas por cobrar		10,221,054
Otras cuentas por cobrar		10,221,054
Participaciones en el capital de otras empresas	1-c, 3 y 4	13,381,067,567
Total activos		17,395,908,692
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar		115,046,764
Otras cuentas por pagar y provisiones		115,046,764
Total pasivos		115,046,764
<u>Patrimonio</u>		
Capital social	5-a	6,700,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		1,790,885,540
Ajustes al patrimonio		783,437,788
Reservas patrimoniales		794,593,911
Resultados acumulados de años anteriores		4,983,697,464
Resultado del año		2,228,247,225
Total patrimonio		17,280,861,928
Total pasivo y patrimonio		¢ 17,395,908,692

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno



Cuadro B

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

Estado de resultados integral separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

	Nota	2020
Ingresos financieros		
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	168,696,002
Por ganancias por diferencias de cambio, neto		301,860,506
Por ganancia en negociacion de instrumentos financieros		27,036
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		24,977
Por otros ingresos financieros		8,845,394
Total ingresos financieros		479,453,915
Gastos financieros		
Por obligaciones con entidades financieras		335,837
Por pérdida realizada por negociación de instrumentos financieros		3,565,694
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros		89,362
Por otros gastos financieros		6,698,699
Total gastos financieros		10,689,592
Por estimación de deterioro de activos		493,610
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		8,465,943
Resultado financiero		476,736,656
Ingresos de operación		
Por participaciones en el capital de otras empresas	3	1,930,317,313
Otros ingresos de operación		4,486,034
Total ingresos de operación		1,934,803,347
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios		63,600,000
Otros gastos operativos		243,100
Total gastos de operación		63,843,100
Gastos administrativos		
Otros gastos de administración		5,418,163
Total gastos administrativos		5,418,163
Resultado operacional		1,865,542,084
Resultado neto antes de impuesto sobre la utilidad		2,342,278,740
Impuesto sobre la renta	6	114,031,515
Resultado del año	¢	2,228,247,225
Resultados integrales totales del año	¢	2,228,247,225

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Cuadro C

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio separado
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (En colones sin céntimos)

Nota	Ajustes al patrimonio						Resultados acumulados de años anteriores	Total
	Capital social	Aportes patrimoniales	Por revaluaciones de bienes	Por cambios en valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	€ 6,700,000,000	1,790,885,540	801,658,463	24,033,797	825,692,260	752,351,025	5,276,066,498	15,344,995,323
Cambios en políticas contables: Implementación NIIF9, modelo negocio	0	0	0	(24,033,797)	(24,033,797)	0	(147,908,857)	(171,942,654)
Cambios en políticas contables: Implementación NIIF9, deterioro	0	0	0	0	0	0	(32,468,343)	(32,468,343)
Cambios en políticas contables: Implementación NIIF9, deterioro subsidiarias	0	0	0	0	0	0	(87,969,623)	(87,969,623)
Saldos al 01 de enero de 2020	6,700,000,000	1,790,885,540	801,658,463	0	801,658,463	752,351,025	5,007,719,675	15,052,614,703
Resultado integral								
Superávit por revaluación de bienes inmuebles provenientes de las subsidiarias	0	0	(18,220,675)	0	(18,220,675)	0	18,220,675	0
Resultado del año	0	0	0	0	0	0	2,228,247,225	2,228,247,225
Ajustes a las reservas patrimoniales	0	0	0	0	0	42,242,886	(42,242,886)	0
Resultado integral total del año	0	0	(18,220,675)	0	(18,220,675)	42,242,886	2,204,225,014	2,228,247,225
Saldos al 31 de diciembre de 2020	5 € 6,700,000,000	1,790,885,540	783,437,788	0	783,437,788	794,593,911	7,211,944,689	17,280,861,928

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

 Cristina Masís Cuevillas
 Representante Legal

 Laura Rojas Vargas
 Contadora

 Gonzalo Coto Arce
 Auditor Interno

Cuadro D

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

Estado de flujos de efectivo separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Resultado del año	¢ 2,228,247,225
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:	
Ganancia o pérdidas en negociación de instrumentos financieros	3,538,658
Deterioro neto de inversiones en instrumentos financieros	(7,972,333)
Ganancias por participaciones en el capital de otras empresas	(1,930,317,313)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(301,860,506)
Ingreso por intereses	(168,696,001)
	<u>(177,060,269)</u>
Variación en los activos y pasivos aumento, o (disminución)	
Inversiones en instrumentos financieros	(7,197,682,800)
Ventas de instrumentos financieros	7,100,207,864
Cuentas por pagar	106,992,156
	<u>(167,543,048)</u>
Intereses cobrados	167,543,049
Flujos netos de efectivo en las actividades de operación	<u>0</u>
Cambio neto de efectivo	0
Efectivo al inicio del año	0
Efectivo al final del año	¢ <u><u>0</u></u>

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. (en adelante “la Compañía”) 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 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 Escazú.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no mantenía empleados.

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

(b) Base para la preparación de estados financieros

Los estados financieros separados 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 entra en vigor a partir del 1 de enero del 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.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(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) Participación en el capital de otras empresas

Valuación de inversiones por el método patrimonial

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades.

Por efectos regulatorios los estados financieros separados deben presentar las inversiones en sus subsidiarias, valuadas por el método de participación patrimonial y no en forma consolidada. Las operaciones de las subsidiarias que afectan su patrimonio sin incidir en los resultados, se consideran en los registros de la Compañía de la misma forma y los principios de contabilidad aplicados en ambas entidades son uniformes ante situaciones similares.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

Los estados financieros separados incluyen las inversiones en las siguientes subsidiarias:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	100%
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	100%
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	100%

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 Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.: su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de Fondos de Inversión. Sus transacciones son reguladas por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

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

(d) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general separado, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas.

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 las cuentas de ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

ii. Unidad monetaria

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

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

ii. Clasificación

• 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 (NIIF9), 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 NIIF9 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

Mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales: Los activos financieros cuyo objetivo es mantenerlos hasta su vencimiento y generar los flujos contractuales de pago de intereses y principal, se clasifican bajo la categoría de valorización de costo amortizado. Según la norma contable, la clasificación de instrumentos en costo amortizado no excluye la posibilidad de que el activo financiero pueda ser reclasificado y ser vendido, como, por ejemplo, por cambios radicales en las condiciones de liquidez del fondo, aumento en el riesgo de crédito del emisor, cambios abruptos en el entorno macroeconómico, o la generación de rendimientos, entre otros. Debe existir evidencia de la necesidad de reclasificación.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

Mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales y venderlos. Los activos financieros cuyo objetivo es mantenerlos para generar los flujos contractuales de pago de intereses y principal, y tenerlos disponibles para la venta. Estos activos se clasifican bajo la categoría de valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI).

Mantener los activos para obtener flujos de efectivo a través de la venta de los activos. Los activos financieros que se mantienen con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. Estos activos se clasifican bajo la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

La norma contable 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.

Deterioro del Activo Financiero:

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, se revisan a la fecha de cada estado de activos netos para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce como una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero

Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

iii. Dar de baja

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

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de activos netos, siempre que el la compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

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, y cuentas por cobrar y por pagar 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.

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio cotizado en el mercado en la fecha del estado de activos netos sin ninguna deducción por costos de transacción.

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.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

(f) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital acciones.

(g) 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 integral separado.

(h) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(i) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados integral, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

(j) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados integral 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.

ii. Ingreso neto sobre valores

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

iii. Ingreso por participación en el capital de otras empresas

El ingreso por participación en el capital de otras empresas corresponde al ingreso proveniente de la actualización de las inversiones de la Compañía en sus subsidiarias, con base en el método de participación patrimonial.

(k) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros corresponden a la determinación de la metodología y vida útil para la depreciación de los activos fijos, la determinación de las provisiones y la determinación de los valores razonables de los activos y pasivos financieros.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

(2) Administración de riesgos

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

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

El 2020 fue un año lleno de grandes retos económicos y financieros. La economía mundial ha sufrido el impacto de la pandemia por Covid-19 mientras que los bancos centrales han intervenido proactivamente para calmar los mercados y mostrar su compromiso en utilizar las medidas de política monetaria y fiscal necesarias.

Los mercados internacionales cerraron el año con resultados mixtos, bolsas de valores importantes como la de Alemania y Estados Unidos mantienen ganancias con respecto al año anterior mientras que la mayoría de las economías europeas aún no se recuperan del shock del Covid-19.

En el caso de Costa Rica, el país se ha visto afectado por una disminución en la actividad económica principalmente por el efecto negativo de las restricciones sanitarias en el sector turismo y el empleo. Esta situación, aunado a los problemas fiscales que ya presentaba el país, generó una presión sobre los rendimientos de los títulos valores.

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

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos de la Compañía está a cargo de un proceso especializado en dicho tema, el cual reporta a la Vicepresidencia Ejecutiva. Esta unidad forma parte de los pilares de control interno que posee la organización y se encarga de administrar el riesgo del Grupo Financiero, de conformidad con la normativa vigente del Consejo Nacional de Supervisión de Entidades Financieras (CONASSIF), la Superintendencia General de Valores (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:

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

- Elaborar, documentar y proponer para la aprobación del Comité de Riesgos, la matriz de riesgos, 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 del Comité de Riesgos, el Manual de políticas y procedimientos para la gestión integral del riesgo.
- Informar al Comité de Riesgos, el Comité de Inversiones y a la Junta Directiva, cuando se considere oportuno, sobre la exposición al riesgo global o puntual de la Compañía o un proceso específico, los incumplimientos de las políticas de riesgos y las acciones correctivas implementadas para subsanar la situación.
- 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 los límites establecidos.
- Brindar asesoría en materia de riesgos a los colaboradores y supervisar la información que se le presenta a los clientes.
- Capacitar al personal de la Compañía en temas relacionados con el análisis y la gestión del riesgo.

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 Vicepresidencia Ejecutiva.
- El Gerente de Riesgo.
- Un miembro independiente del grupo económico de la entidad.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

- El Gerente Financiero.

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.
- 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 la Compañía 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 Compañía, se elaboró un Manual de políticas y procedimientos para la gestión del mismo. Este es de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios de la Compañía y entre sus principales puntos se encuentran:

- La estructura para la gestión del riesgo en la empresa (lo cual incluye las funciones de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Proceso de Gestión de Riesgos).
- Los instrumentos y contrapartes autorizadas.
- Las metodologías utilizadas para medir el riesgo financiero (crédito, contraparte, liquidez y mercado).
- Los principales aspectos relacionados con la gestión del riesgo no financiero.
- Las directrices de divulgación de la información generada por el proceso de Riesgos.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

- Las políticas sobre los incumplimientos a los límites establecidos y la materialización de los riesgos.

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la empresa de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que se adquirió el activo financiero.

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

	<u>2020</u>
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 4.004.620.071
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>10.221.054</u>
	<u>¢ 4.014.841.125</u>

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 le dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente.

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

	<u>2020</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultados integral</u>	
Inversiones en reporto tripartito	¢ <u>541.919.028</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	<u>541.919.028</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>	
<u>En colones</u>	
Participaciones en Fondos de Inversión	<u>4.722.320</u>
	<u>4.722.320</u>

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

<u>En dólares</u>	<u>2020</u>
Participaciones en Fondos de Inversión	810.185.546
Participaciones en fondos internacionales	28.733.628
	<u>838.919.174</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>843.641.494</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>	
<u>En dólares</u>	
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	2.624.142.652
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(26.663.930)
Total inversiones costo amortizado	<u>2.597.478.722</u>
Productos por cobrar inversiones valor razonable con otro resultado integral moneda extranjera	1.443.217
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	20.137.610
Total Productos por cobrar	<u>21.580.827</u>
Total Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>4.004.620.071</u>

Los instrumentos financieros de la Compañía se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2020</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	65,21%
Participaciones en fondos de inversión	20,46%
Participaciones en fondos internacionales	0,72%
Reporto Tripartido	13,61%
	<u>100,00%</u>

La Compañía también participa en contratos de reporto tripartito, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. No obstante, las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción. Adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyan en la gestión de este riesgo.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

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.

La sociedad presenta una disminución en su estimación de pérdida crediticia por un monto de ¢8.465.943 con respecto al dato registrado 01 de enero del 2020.

Riesgos de mercado

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

El riesgo de mercado de la Compañía es manejado diariamente por la Administración utilizando métodos de análisis de valor riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología definida por la SUGEVAL. Para ello, se calcula el VaR bajo simulación histórica con una muestra de 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis, en miles de colones, se presenta a continuación:

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

	2020
<u>1 mes</u>	
Términos porcentuales	5,09%
Términos absolutos	128,382

En el 2020 se presenta un incremento importante en las estimaciones del VaR con respecto al periodo anterior, producto de la incertidumbre generada por los efectos de la pandemia y el déficit fiscal creciente que provocaron un incremento en la volatilidad de los títulos que componen la cartera.

A pesar de que el modelo VaR es una herramienta importante para dar 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 diarias.
- 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.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un portafolio debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros y no se cuenta con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

Para mitigar este riesgo, los gestores del portafolio le dan 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.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

Si las tasas de mercado se modificaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢87,400,832.08) y ¢ 91,730,509.07, respectivamente.

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés promedio efectiva al 31 de diciembre de 2020 y los períodos de revisión de las tasas de interés.

31 de diciembre de 2020				
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
Inversiones en instrumentos financieros				
US\$ dólares	5,90%	2.597.478.722	0	2.597.478.722
Fondos mercado de dinero Colones	1,89%	4.722.320	4.722.320	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,37%	810.185.546	810.185.546	0
Participaciones en fondos internacionales	-----	28.733.628	0	28.733.628
Reporto tripartito	2,86%	541.919.028	541.919.028	0
		<u>3.983.039.244</u>	<u>1.356.826.894</u>	<u>2.626.212.350</u>

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

Riesgo cambiario

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa. En la cartera de inversiones de la Compañía se realizan inversiones en colones y dólares. Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas, tal como se muestra en los siguientes cuadros:

		2020
<u>Activos:</u>		
Inversiones en instrumentos financieros	US\$	6.444.706
Productos por cobrar		34.960
Otras cuentas por cobrar		1.558
Total activos		6.481.224
<u>Pasivos:</u>		
Total pasivos		0
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	6.481.224

Al 31 de diciembre de 2020, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ₡400.085.958. En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario. Este análisis asume que el resto de las variables se mantienen constantes.

La Compañía no utiliza ningún instrumento 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, existen políticas claramente establecidas relacionadas con los siguientes puntos:

1. Procesos internos

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

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

- 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

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.

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

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

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 encargada de velar por el cumplimiento de la normativa en materia de conocimiento e información sobre clientes y todo lo estipulado en la Ley No. 8204.

Esta Unidad le permite a la empresa evitar clientes cuya actividad y generación de dinero sea de dudosa procedencia, por lo que se minimiza el riesgo de ser utilizados como una entidad que realiza transacciones de capital generado de forma ilícita.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

2. Personas

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

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

3. Tecnología y eventos externos

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

El COVID-19 ha generado un impacto sobre las operaciones, las empresas financieras de todo el mundo han tenido que tomar medidas para minimizar los efectos en las operaciones diarias. Se han puesto en marcha los planes de continuidad implementando medidas como el teletrabajo y se han aumentado las medidas para garantizar la seguridad y la salud de los empleados a través de diversos medios.

De forma continua se están valorando las implicaciones financieras, de riesgo y de cumplimiento normativo a corto y mediano plazo producto de la incertidumbre en torno a la pandemia por COVID-19.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

(3) SalDOS y transacciones entre partes relacionadas

Los estados financieros separados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

<u>Transacciones</u>		<u>2020</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos por servicios administrativos	¢	63.600.000
<u>SalDOS</u>		
<u>Inversión en acciones:</u>		
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢	6.438.365.086
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.		4.658.414.754
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.		2.284.287.727
	¢	<u>13.381.067.567</u>
<u>Por actualización de inversiones por el método patrimonial de las subsidiarias:</u>		
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢	729.186.608
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.		1.085.459.593
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.		115.671.112
	¢	<u>1.930.317.313</u>

(4) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en otras empresas se detallan como sigue:

		<u>2020</u>
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢	6.438.365.086
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.		4.658.414.754
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.		2.284.287.727
	¢	<u>13.381.067.567</u>

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

El movimiento de la inversión se detalla como sigue:

	2020
Saldo al inicio del año	¢ 11.679.143.537
Actualización de inversión en subsidiarias	
Ajuste por valuación de inversiones en las subsidiarias	228.393.283
Ingreso por participaciones en el capital de otras empresas	1.930.317.313
Saldo al final del año	¢ 13.381.067.567

(5) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social de la Compañía está conformado por 6.700.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un monto total de ¢6.700.000.000.

(b) 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 2020, la cantidad de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 6.700.000.

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

	2020
Utilidad neta	¢ 2.228.247.225
Utilidad neta disponible para accionistas	2.186.004.340
Cantidad promedio de acciones comunes	6.700.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 326

(6) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período terminado el 31 de diciembre de cada año.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%), se concilia como sigue:

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

	<u>2020</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos	¢ 702.683.622
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (no gravables):	
Gastos no deducibles	67.530
Ingresos por valuación de participaciones en el capital de subsidiarias	(579.095.194)
Ingresos por intereses retenidos en la fuente	(50.608.801)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	<u>40.984.357</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	¢ <u><u>114.031.514</u></u>

Las Autoridades fiscales costarricenses pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2017, 2018, 2019 y la que se presentará correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2020.

(7) Valor razonable de los instrumentos financieros

Para estos valores, el valor razonable de las inversiones en valores está basado en cotizaciones de precios de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢ 2.494.545.350	0	0	2.494.545.350
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢ 541.919.028	0	0	541.919.028
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	¢ 843.641.494	0	0	843.641.494

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por el 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.

(8) 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 (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

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

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

(9) Eventos relevantes

- a. 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.

- b. Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2020 y 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 Puesto o en sus estados financieros que deban ser revelados.

(10) Autorización de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 29 de enero de 2021.

Los estados financieros serán autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 23 de marzo de 2021.

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 de Costa Rica, S.A.
(San José, Costa Rica)

Asientos de ajuste y reclasificación
Al 31 de diciembre de 2020
(en colones sin céntimos)

	Estado de situación financiera		Estado de Resultados	
	Debe	Haber	Debe	Haber
1				
Ingreso por diferencial cambiario			167,157,964	
Gasto por diferencial cambiario				167,157,964
<i>Reclasificación ajuste de diferencial cambiario periodo 2020</i>				
Sumas totales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>167,157,964</u>	<u>167,157,964</u>