

**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 2020

(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 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 consolidado	A	6
Estado de resultados integral 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 2020		57
Asientos de eliminación y consolidación		59
Asientos de ajuste y reclasificación		60

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 2020, 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 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 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 – 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 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 65% 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 a 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.

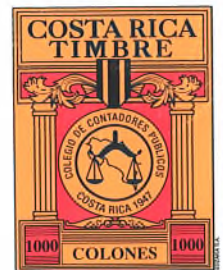
Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo del Grupo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. 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 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. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

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

	Nota	2020
ACTIVOS		
Disponibilidades	5	¢ 5,125,326,321
Banco Central		698,410,007
Entidades financieras del país		4,331,361,145
Entidades financieras del exterior		29,785,600
Otras disponibilidades		65,769,569
Inversiones en instrumentos financieros	2	14,427,965,216
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		1,115,263,217
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		541,919,028
Inversiones costo amortizado		12,726,330,809
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(115,804,324)
Productos por cobrar		160,256,486
Cuentas y productos por cobrar, neto		361,270,651
Comisiones por cobrar	6	350,562,345
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		426,216
Otras cuentas por cobrar		10,282,091
Participaciones en el capital de otras empresas		18,595,972
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	2,041,692,049
Otros activos		411,922,507
Otros activos		411,922,507
TOTAL ACTIVOS		<u>22,386,772,717</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Otras obligaciones financieras	8	893,475,304
Cuentas por pagar y provisiones		4,190,602,760
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	1,860,978,847
Provisiones	9	147,073,519
Otras cuentas por pagar diversas	10	1,912,493,963
Impuesto sobre la renta diferido	17	270,056,431
TOTAL PASIVOS		<u>5,084,078,064</u>
PATRIMONIO		
Capital social	11 a	6,700,000,000
Capital pagado		6,700,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		1,790,885,540
Ajustes al patrimonio		783,437,788
Superávit por revaluación de inmuebles		783,437,788
Reservas patrimoniales		794,593,911
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		4,983,697,463
Resultado del año		2,250,079,951
TOTAL PATRIMONIO		<u>17,302,694,653</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 22,386,772,717</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	¢ <u>1,055,255,700,940</u>

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

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. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En colones sin céntimos)

	Nota	2020
Ingresos financieros		
Por inversiones en instrumentos financieros		¢ 766,697,603
Por ganancias por diferencias de cambio, neto		896,111,641
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		1,834,236
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		8,910,217
Por otros ingresos financieros		48,099,214
Total ingresos financieros		1,721,652,911
Gastos financieros		
Por obligaciones con entidades financieras		40,312,261
Por valoración de instrumentos financieros		8,520,438
Por pérdida en venta de instrumentos financieros		4,654,943
Por otros gastos financieros		37,366,422
Total gastos financieros		90,854,064
Por estimación de deterioro de activos		18,452,484
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		30,613,503
Resultado financiero		1,642,959,866
Ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	13	7,000,958,451
Por cambio y arbitraje de divisas		113,798,779
Por otros ingresos operativos		103,016,575
Total ingresos de operación		7,217,773,805
Gastos de operación		
Por comisiones por servicios	14	186,266,733
Por otros gastos operativos		258,837,555
Total gastos de operación		445,104,288
Gastos administrativos		
Gastos de personal	15	3,819,731,593
Otros gastos de administración	16	1,420,298,292
Total gastos administrativos		5,240,029,885
Resultado operacional bruto		1,532,639,632
Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad		3,175,599,498
Impuesto sobre la renta	17	925,519,547
Resultado del año	12	¢ 2,250,079,951
Resultados integrales totales del año		¢ 2,250,079,951

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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 2020

(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	¢	6,700,000,000	1,790,885,540	825,692,260	752,351,025	5,276,066,498	15,344,995,323
Cambios en políticas contables: implementación NIIF 9, modelo de negocio		0	0	(24,033,798)	0	(147,908,857)	(171,942,655)
Cambios en políticas contables: implementación NIIF 9, deterioro estimacion subsidiarias		0	0	0	0	(120,437,966)	(120,437,966)
Saldos al 01 de enero de 2020		6,700,000,000	1,790,885,540	801,658,462	752,351,025	5,007,719,675	15,052,614,702
<u>Resultado integral</u>							
Superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias		0	0	(18,220,674)	0	18,220,674	0
Resultado del año		0	0	0	0	2,250,079,951	2,250,079,951
Ajustes a las reservas patrimoniales		0	0	0	42,242,886	(42,242,886)	0
Resultado integral total del año		0	0	(18,220,674)	42,242,886	2,226,057,739	2,250,079,951
Saldos al 31 de diciembre de 2020	11 a ¢	6,700,000,000	1,790,885,540	783,437,788	794,593,911	7,233,777,414	17,302,694,653

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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 2020

(En colones sin céntimos)

	Nota	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del año	¢	2,250,079,951
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancias o pérdidas en negociación de instrumentos financieros, neto		2,820,707
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(896,111,641)
Ganancia o pérdida por valoración de inversiones		(389,779)
Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto		12,161,019
Depreciaciones y amortizaciones		100,170,443
Impuesto sobre la renta		925,519,547
		<u>2,394,250,247</u>
Variaciones en los activos (aumento) o disminución		
Comisiones por cobrar		10,855,402
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		19,820,624
Otras cuentas por cobrar		(10,067,745)
Otros activos		(38,062,274)
Variaciones en los pasivos aumento o (disminución)		
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		1,354,933,005
Otras cuentas por pagar diversas		526,454,490
		<u>4,258,183,749</u>
Intereses recibidos		696,672,811
Impuestos pagados		(404,792,516)
Intereses pagados		(40,312,261)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>4,509,751,783</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en instrumentos financieros		(15,889,238,611)
Disminución en instrumentos financieros		14,043,637,428
Adquisición de mobiliario, equipo en uso y software		(632,870,568)
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión		<u>(2,478,471,751)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones a la vista y a plazo		(424,438,087)
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de financiamiento		<u>(424,438,087)</u>
Variación en el efectivo		<u>1,606,841,945</u>
Efectivo al inicio del año		3,518,484,376
Efectivo al final del año	5 ¢	<u><u>5,125,326,321</u></u>

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(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.

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 2020
(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.

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene 80 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).

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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).

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 2020, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a los tipos de cambio de venta ¢617,30 por US\$1,00.

Los activos y pasivos monetarios denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta ¢758.11 por €1,00.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

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 balance general 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 (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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 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, 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020
(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 2020

(en colones sin céntimos)

(j) Edificio, mobiliario y equipo

i. Activos propios

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, 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 2020
(en colones sin céntimos)

(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 integral 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.

(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 integral consolidado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

(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.

Adicionalmente, un 5,33% de los salarios pagados se traspasa 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

El Grupo tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por el Grupo. 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.

(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 integral separado.

(q) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados integral 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 2020

(en colones sin céntimos)

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 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.

(r) Determinación del valor de los activos netos y del rendimiento de los fondos

Los activos netos de los fondos administrados son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en valores debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación que se encuentran en circulación. La variación anualizada entre los precios de las participaciones de cada Fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del Fondo.

(s) 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 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 2020
(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 son como sigue:

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>2020</u>
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	0,65%
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	1,75%
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	2,25%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	2,25%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	1,50%
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	1,10%
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	1,00%
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	1,00%

Al 31 de diciembre de 2020, la construcción del proyecto del Fondo de Inversión de Desarrollo Inmobiliario Multifondos, administrado por la Compañía, se encuentra detenido, por tal motivo la Compañía no 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 activo.

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 2020
(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 integral 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.

(t) 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.

(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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 el Grupo realiza la gestión de los mismos.

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos del Grupo está a cargo de un departamento 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:

- Elaborar, documentar y proponer para la aprobación del Comité de Riesgos, la matriz de riesgos, el cumplimiento a los límites de 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 del Comité de Riesgos: el Manual de políticas y procedimientos para la gestión integral del riesgo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

- 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 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 del Grupo 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.
- 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:

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

- 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 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, se elaboró un Manual de políticas y procedimientos para la gestión del mismo. 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).
- Los instrumentos y monedas autorizadas.
- 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 2020
(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 este riesgo en las inversiones, el gestor del portafolio realiza un monitoreo constante de las calificaciones de riesgo que emiten las empresas especializadas y les dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, se cuenta con una estructura de límites prudenciales de inversión, que buscan minimizar el riesgo de concentración de la cartera.

Los instrumentos financieros del Grupo se encuentran concentrados como sigue:

		<u>2020</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	¢	118.680.962
Acciones emitidas por compañías nacionales		33.254.146
		<u>151.935.108</u>
<u>En dólares</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión		934.594.481
Participaciones en Fondos Internacionales		28.733.628
		<u>963.328.109</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados		<u>1.115.263.217</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado 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>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Inversiones en costo amortizado

En colones

Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	3.041.283.232
Certificados de depósito a plazo en entidades financieras del país	36.569.136
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(19.208.202)
	<u>3.058.644.166</u>

En dólares

Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	9.648.478.441
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(96.596.122)
	<u>9.551.882.319</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>12.610.526.485</u>

Productos por cobrar por inversiones a valor razonable con otro resultado integral	1.443.217
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	79.011.051
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	79.802.218
Total Productos por cobrar	<u>160.256.486</u>

Total Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>14.427.965.216</u>
---	-------------------------

Los instrumentos financieros del Grupo se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2020</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	88,13%
Títulos de entidades financieras del sector público	0,26%
Participaciones en fondos de inversión	7,38%
Participaciones en fondos internacionales	0,20%
Reportos tripartitos	3,80%
Acciones	0,23%
	<u>100,00%</u>

Por país y rating

Costa Rica (B)	98,80%
Estados Unidos	1,20%
	<u>100,00%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

El Grupo también participa en contratos de reporto tripartitos, 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, estas operaciones 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.

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.

El Grupo presenta una disminución en su estimación de pérdida crediticia por un monto de ₡ 30,613,503 con respecto al dato registrado 01 de enero del 2020.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

	31 de diciembre de 2020					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	Total
<u>Activos</u>						
Disponibilidades	¢ 5.125.326.321	0	0	0	0	5.125.326.321
Inversiones en valores y depósitos	1.001.646.284	546.774.889	14.967.094	299.373.669	12.404.946.794	14.267.708.730
Cuentas y productos por cobrar	410.915.771	56.798.413	53.812.953	0	0	521.527.137
Total activos	<u>6.537.888.376</u>	<u>603.573.302</u>	<u>68.780.047</u>	<u>299.373.669</u>	<u>12.404.946.794</u>	<u>19.914.562.188</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	342.642.334	543.910.964	0	0	6.922.006	893.475.304
Otras cuentas por pagar	2.188.122.761	1.046.114.910	0	20.275.716	518.959.423	3.773.472.810
Total pasivos	<u>2.530.765.095</u>	<u>1.590.025.874</u>	<u>0</u>	<u>20.275.716</u>	<u>525.881.429</u>	<u>4.666.948.114</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>4.007.123.281</u>	<u>(986.452.572)</u>	<u>68.780.047</u>	<u>279.097.953</u>	<u>11.879.065.365</u>	<u>15.247.614.074</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020
(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, se presenta a continuación:

	2020
1 mes	
Términos porcentuales	3,80%
Términos absolutos (Colones)	466,176,508

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

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.

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 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
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	8,40%	3.058.644.165	21.315.973	3.037.328.192
US\$ dólares	5,64%	9.551.882.320	297.880.652	9.254.001.668
Fondos mercado de dinero colones	1,89%	118.347.392	118.347.392	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,37%	883.298.891	883.298.891	0
Fondos a plazo Colones	8,45%	333.570	0	333.570
Fondos a plazo US\$	-	51.295.590	0	51.295.590
Participaciones fondos internacionales	-	28.733.628	0	28.733.628
Reporto tripartitos	2,86%	541.919.028	541.919.028	
Acciones	-	33.254.146	0	33.254.146
	¢	<u>14.267.708.730</u>	<u>1.862.761.936</u>	<u>12.404.946.794</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 (¢404,223,635.31) y ¢ 427,785,258.37.

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. 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>2020</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$	6.385.492
Inversiones en instrumentos financieros		17.912.084
Productos y comisiones por cobrar		664.921
Otras cuentas por cobrar		1.558
Total activos		<u>24.964.055</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar		1.436.179
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		2.519.280
Otras cuentas por pagar diversas		1.009.248
Total pasivos		<u>4.964.707</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>19.999.348</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

<u>Activos:</u>		2020
Disponibilidades	€	28.684
Total activos		28.684
<u>Pasivos:</u>		
Total pasivos		0
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€	28.684

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 2020, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del US dólar, sería una ganancia de ¢1.234.559.752, 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 ¢2.174.563.

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 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, el Grupo busca plasmar sus mejores prácticas en relación a:

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 del Grupo 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. 8204. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 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.

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.

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.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 superávit 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 déficit 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 superávit transferibles y se deducen los déficits individuales de cada una de las Compañías del Grupo.

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Causa de la restricción	2020
En garantía ante la Caja Costarricense de Seguro Social para la representación en negociaciones bursátiles.	¢ 4.855.862
En garantía ante BNCR para Fideicomiso.	30.017.554
En garantía BCR SAFI	1.493.017
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	65.769.569
En garantía sobre obligaciones	1.436.423.996
	¢ 1.538.559.998

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

	2020
<u>Ingresos</u>	
Comisiones bursátiles cobradas a socios	¢ 4.240.740
Total ingresos	¢ 4.240.740

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢122.602.358.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(5) Disponibilidades

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

	2020
Depósitos en BCCR en moneda local	¢ 310.755.828
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	387.654.179
Entidades financieras en moneda local	851.060.745
Entidades financieras en moneda extranjera	3.510.086.000
Disponibilidades restringidas	65.769.569
	¢ 5.125.326.321

(6) Comisiones por cobrar

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

	2020
<u>Comisiones por cobrar por administración de Fondos:</u>	
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	¢ 10.553.978
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	7.712.152
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	84.103.045
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	21.826.345
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	12.598.995
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	4.218.079
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	13.221.628
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	719.340
Total cuentas por cobrar por administración de Fondos	154.953.562
Comisiones por cobrar por operaciones bursátiles	195.608.783
	¢ 350.562.345

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(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:

	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2019	¢ 105.447.842	32.931.425	0	2.486.010.596	2.624.389.863
Adquisiciones	4.936.399	1.316.242	10.028.197	0	16.280.838
Disposiciones	(1.504.821)	(4.757.930)	0	0	(6.262.751)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>108.879.420</u>	<u>29.489.737</u>	<u>10.028.197</u>	<u>2.486.010.596</u>	<u>2.634.407.950</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2019	69.960.742	31.903.929	0	439.892.098	541.756.769
Gasto por depreciación del año	8.506.150	873.756	3.343.886	44.230.092	56.953.884
Disposiciones	(1.215.217)	(4.779.535)	0	0	(5.994.752)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>77.251.675</u>	<u>27.998.150</u>	<u>3.343.886</u>	<u>484.122.190</u>	<u>592.715.901</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	¢ <u>31.627.745</u>	<u>1.491.587</u>	<u>6.684.311</u>	<u>2.001.888.406</u>	<u>2.041.692.049</u>

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

	2020
Costo	¢ 1.326.229.106
Revaluación	1.159.781.490
	¢ <u>2.486.010.596</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 el gasto por depreciación por ¢56.953.884 se reconoció en los resultados del período.

(8) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene operaciones por obligaciones en operaciones de recompra por la suma de US\$1.436.179 equivalente a ¢886.553.298 con fecha de vencimiento entre enero y marzo de 2021 para cubrir las necesidades de flujo de efectivo, y obligaciones por derecho de uso con un saldo de ¢6.922.006.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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:

		2020
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	210.318.551
Por pagar por vencimientos de Interclar		305.439.834
Cuentas por pagar a entidades del exterior		1.345.220.462
	¢	<u>1.860.978.847</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢387.464, US\$340.080 los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(9) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía mantiene provisiones por un monto de ¢147.073.519 producto del traslado de cargos de la Administración Tributaria que están pendientes de resolución según se detalla en nota 22.

Por el periodo de un año terminado el 31 de diciembre de 2020 la provisión presentó el siguiente movimiento:

		2020
Saldo inicial	¢	99.695.990
Aumento por traslado de cargos (nota 22)		47.377.529
Saldo final	¢	<u>147.073.519</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(10) Otras cuentas por pagar diversas

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

	2020
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢ 77.476.315
Impuesto de la renta por pagar (nota 17)	603.456.613
Aguinaldo	16.088.649
Bonificaciones	264.030.866
Vacaciones acumuladas por pagar	56.252.515
Retenciones por pagar	198.337.603
Otras cuentas por pagar	593.289.245
Otros gastos acumulados por pagar	103.562.157
	¢ <u>1.912.493.963</u>

(11) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social del Grupo 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) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020 el superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias por ¢783.437.788.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

	2020
Utilidad neta	¢ 2.250.079.951
Utilidad neta disponible para accionistas	2.207.837.065
Cantidad promedio de acciones comunes	6.700.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 330

(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:

	2020
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 646.370
Comisiones bursátiles terceros	559.280.162
Comisiones por operación de reporto tripartito	373.285.704
Otras comisiones en moneda extranjera	68.570.870
Comisiones por administración de carteras individuales	443.873.870
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	20.105.028
Comisiones por servicios de custodia	805.759
Comisiones por estructuraciones	32.273.280
Otras comisiones	92.603.448
Sub total comisiones por negociación	1.591.444.491
<u>Comisiones ganadas en administración de Fondos de Inversión:</u>	
Ingresos por comisiones en Administración de Fondos:	
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	381.373.262
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	339.717.763
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	2.878.294.745
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	750.685.422
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	443.718.967
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	144.335.034
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	453.850.647
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	17.538.120
Sub total comisiones por administración de fondos	5.409.513.960
Total ingreso por comisiones	¢ 7.000.958.451

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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:

	2020
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢ 186.266.733
	¢ 186.266.733

(15) Gastos de personal

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

	2020
Sueldos y salarios	¢ 2.441.364.275
Bonificaciones	175.650.000
Cargas sociales	572.484.531
Fondo de capitalización laboral	76.347.634
Aguinaldo	211.288.105
Prestaciones legales	130.936.368
Otros gastos de personal	211.660.680
	¢ 3.819.731.593

(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:

	2020
Honorarios profesionales	¢ 217.888.898
Alquiler varios	79.982.527
Contribuciones obligatorias con SUGEVAL	49.795.818
Depreciación y amortización	100.170.441
Servicios públicos	43.858.492
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo	699.638.061
Promoción y publicidad	69.818.957
Otros gastos	159.145.098
	¢ 1.420.298.292

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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.

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

	<u>2020</u>
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 334.508.402
Mutifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	452.924.920
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	24.054.710
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	<u>114.031.515</u>
	<u>¢ 925.519.547</u>

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:

	<u>2020</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢ 1.483.307.479
Gasto del impuesto sobre arrendamientos (tasa impositiva del 15%)	28.299.659
Gastos no deducibles	32.755.434
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(778.698.529)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	<u>159.855.508</u>
Total gasto impuesto sobre la renta	925.519.551
Anticipo del impuesto de renta	<u>(322.062.935)</u>
Impuesto por pagar	<u>¢ 603.456.613</u>

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2017, 2018, 2019 y la que se presentará en el 2020.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

		<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	¢	277.865.292
Efecto por superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias		<u>(7.808.861)</u>
Saldo al final del año	¢	<u>270.056.431</u>

(18) Cuentas de Orden

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

		<u>2020</u>
Cuentas de orden bursátiles	¢	716.755.960.815
Activo neto de los Fondos en administración (nota 19-d):		
Fondos en administración, en colones		46.150.668.259
Fondos en administración, en US dólares equivalentes a US\$473.593.183		<u>292.349.071.866</u>
	¢	<u>1.055.255.700.940</u>

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

		<u>2020</u>
<u>Otras cuentas de registro</u>		
Líneas de crédito o sobregiros		
Entidades financieras del país	¢	927.092.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>		<u>927.092.000</u>

Cuentas de orden administración de carteras individuales

Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	40.446.393.099
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	<u>36.897.830</u>
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>40.483.290.929</u>

Cuentas de orden por cuenta propia

Valores negociables en custodia	4.741.818.708
Valores negociables entregados en garantía	<u>1.199.646.992</u>
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>5.941.465.700</u>

Cuentas de orden por cuenta de terceros

Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	685.912.316
Valores negociables en custodia	597.323.481.747
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en	16.721.002.156

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

Fideicomiso de Garantía de la BNV	
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	21.682.347.594
Contratos a futuro pendientes de liquidar	32.991.368.373
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>669.404.112.186</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 716.755.960.815</u>

(a) 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:

			2020
Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	Valor Facial
<u>Colones:</u>			
Propia	Local	Custodia libre	¢ 33.587.716
Propia	Local	Sistema anotación de cuenta	1.427.196.425
<u>Moneda</u>			
<u>extranjera:</u>			
Propia	Local	Custodia libre	1.250.942.582
Propia	Local	Sistema anotación de cuenta	3.229.738.977
Total títulos valores propios en custodia			¢ 5.941.465.700

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

			2020	
Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia libre	¢	60.868.257.010
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta		60.880.741.140
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia libre		241.466.848.999
Terceros	Local	Sistema anotación de cuenta		190.242.325.888
Terceros	Internacional	Otras custodias		43.865.308.710
Total títulos valores de clientes en custodia			¢	597.323.481.747

Al 31 de diciembre de 2020 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 ¢154.325.000 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2021.

(b) 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 2020					
Comprador a plazo			Vendedor a plazo		
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	230.255.137	6.511.392.230	789.036.603	8.046.706.826
De 31 a 60 días		51.155.841	5.450.395.089	232.738.792	6.231.568.307
De 61 a 90 días		0	2.823.396.493	0	2.624.723.056
	¢	<u>281.410.978</u>	<u>14.785.183.812</u>	<u>1.021.775.395</u>	<u>16.902.998.189</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020
(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.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto de las posiciones comprador y vendedor a plazo en los reportos tripartitos y operaciones a plazo denominado en US dólares fueron valuados al tipo de cambio de ₡617,30 por US\$1,00.

(c) Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo había efectuado un adelanto de ₡65.769.569 equivalente a US\$106.544.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(en colones sin céntimos)

(d) 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:

		2020
<u>Fondos de Inversión en colones:</u>		
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	¢	15.902.373.212
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado		30.248.295.047
	¢	46.150.668.259
<u>Fondos de Inversión en dólares:</u>		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	US\$	95.046.261
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado		56.577.482
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado		22.362.054
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos		217.428.955
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos		77.118.648
Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Multifondos		763.776
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado		4.296.007
	US\$	473.593.183

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 2020
(en colones sin céntimos)

(19) Información por segmentos

31 de diciembre de 2020						
	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	Grupo Financiero	Eliminaciones	Totales
<u>Ingresos de operación:</u>						
Comisiones por servicios	1.591.444.491	5.409.513.960	0	0	0	7.000.958.451
Por participación en el capital de otras empresas		0	0	1.930.317.313	(1.930.317.313)	0
Por cambio y arbitraje de divisas	113.798.779	0	0	0	0	113.798.779
Por otros ingresos con partes relacionadas	3.916.671.643	0	0	0	(3.916.671.643)	0
Por arrendamientos	0	0	188.664.391	0	(188.664.391)	0
Por otros ingresos operativos	81.029.511	9.692.169	7.808.861	4.486.034	0	103.016.575
Total	5.702.944.424	5.419.206.129	196.473.252	1.934.803.347	(6.035.653.347)	7.217.773.805
<u>Gastos de operación:</u>						
Comisiones por servicios	186.266.733	0	0	0	0	186.266.733
Gastos administrativos	4.972.796.092	4.162.832.478	110.109.167	69.018.163	(4.074.726.015)	5.240.029.885
Otros gastos operativos	140.844.537	111.090.049	6.659.869	243.100	0	258.837.555
Total	5.299.907.361	4.273.922.527	116.769.037	69.261.263	(4.074.726.015)	5.685.134.173
<u>Otros ingresos:</u>						
Por inversiones en valores y depósitos	380.508.987	193.645.536	23.847.078	168.696.002	0	766.697.603
Por diferencias de cambio, neto	367.376.487	193.145.316	33.729.332	301.860.506	0	896.111.641
Por valuación de instrumentos financieros	8.885.240	0	0	24.977	0	8.910.217
Ganancia en venta de instrumentos financieros	1.807.200	0	0	27.036	0	1.834.236
Otros ingresos	23.134.085	14.222.929	1.896.806	8.845.394	0	48.099.214
Total	781.711.999	401.013.781	59.473.216	479.453.915	0	1.721.652.911
<u>Otros gastos:</u>						
Por obligaciones con entidades financieras	89.359.425	3.059.745	0	335.837	(52.442.746)	40.312.261
Por valoración de instrumentos financieros	8.417.910	13.166	0	89.362	0	8.520.438
Por pérdida en venta instrumentos financieros	0	1.089.249	0	3.565.694	0	4.654.943
Otros gastos	24.594.799	6.070.304	2.620	6.698.699	0	37.366.422
Total	122.372.134	10.232.464	2.620	10.689.592	(52.442.746)	779.911.599
Por estimación de deterioro	9.363.702	8.553.185	41.987	493.610	0	18.452.484
Por recuperación de activos y dism estimaciones	10.681.784	10.872.779	592.997	8.465.943	0	30.613.503
Utilidad antes de impuesto	1.063.695.010	1.538.384.513	139.725.822	2.342.278.740	(1,908.484.587)	3.175.599.498
Impuesto sobre la renta	334.508.402	452.924.920	24.054.710	114.031.515	0	925.519.547
Resultado del período	729.186.608	1.085.459.593	115.671.112	2.228.247.225	(1,908.484.587)	2.250.079.951
Activos totales	11.423.772.960	5.022.045.583	2.573.805.967	17.395.908.692	(14.028.760.484)	22.386.772.718
Pasivos totales	4.985.407.874	363.630.829	289.518.240	115.046.764	(669.525.643)	5.084.078.064

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020
(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 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	¢ 12.158.606.954	0	0	12.158.606.954
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	¢ 541.919.028	0	0	541.919.028
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢ 1.115.263.217	0	0	1.115.263.217

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 2017, 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.

El 18 de octubre de 2017 se notifica la Reanudación del procedimientos 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.

- 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. ATSJO-SF-PD-144-2020-705-321-03, 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).

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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. ATSJO-SF-PD-144-2020-705-321-03.

El día 23 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria notificó el Traslado de Cargos y Observaciones número ATSJO-SF-PF-144-2020-774-041-03, 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 ATSJO-SF-PS-144-2020-775-5154-03, 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).

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 2020, 2019, 2018, 2017 y 2016 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 2020
(en colones sin céntimos)

(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 (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.

(23) 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 Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION
Al 31 de diciembre de 2020

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	Grupo Financiero	Eliminaciones		Consolidado
					Debe	Haber	
ACTIVOS							
Disponibilidades	3,755,185,979	1,370,140,342	0	0	0	0	5,125,326,321
Inversiones en Valores y depósitos							
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	86,128,471	0	185,493,252	843,641,494	0	0	1,115,263,217
Al Valor Razonable con Cambios en otro Resultado Integral	0	0	0	541,919,028	0	0	541,919,028
Costo Amortizado	6,305,593,034	3,409,791,999	386,803,124	2,624,142,652	0	0	12,726,330,809
Instrumentos Financieros restringidos							0
(Estimación por deterioro)	(56,853,163)	(28,391,581)	(3,895,650)	(26,663,930)	0	0	(115,804,324)
Productos por cobrar	75,026,880	61,305,452	2,343,327	21,580,827	0	0	160,256,486
Cuentas y productos por cobrar:							
Comisiones por cobrar	195,608,783	154,953,562	0	0	0	0	350,562,345
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	204,347	221,870	0	0	0	0	426,217
Otras cuentas por cobrar	61,037	0	0	10,221,054		0	10,282,091
Participaciones en el capital de otras empresas	18,595,972	0	0	13,381,067,567	0	13,381,067,567	18,595,972
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	634,907,263	36,872,297	2,001,888,406	0	157,993,980	789,969,897	2,041,692,049
Otros activos	409,314,357	17,151,642	1,173,508	0	0	15,717,000	411,922,507
TOTAL ACTIVOS	11,423,772,960	5,022,045,583	2,573,805,967	17,395,908,692	157,993,980	14,186,754,464	22,386,772,717
PASIVOS Y PATRIMONIO							
PASIVOS							
Obligaciones por pagar	1,509,137,829	38,146,118		0	653,808,643		893,475,304
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles	1,860,978,847	0	0	0	0	0	1,860,978,847
Provisiones	147,073,519	0	0	0	0	0	147,073,519
Otras cuentas por pagar diversas	1,468,217,679	325,484,711	19,461,809	115,046,764	15,717,000	0	1,912,493,963
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	270,056,431	0	0	0	270,056,431
TOTAL PASIVOS	4,985,407,874	363,630,829	289,518,240	115,046,764	669,525,643	0	5,084,078,064
PATRIMONIO							
Capital Social							
Capital pagado	2,800,000,000	1,400,000,000	400,000,000	6,700,000,000	4,600,000,000	0	6,700,000,000
Aportes Patrimoniales no capitalizados	0	0	83,625,270	1,790,885,540	83,625,270	0	1,790,885,540
Ajustes al Patrimonio:							
Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	0	0	783,437,788	783,437,788	783,437,788	0	783,437,788
Reservas patrimoniales	387,438,951	280,000,000	59,789,194	794,593,911	727,228,145	0	794,593,911
Resultados acumulados de periodos anteriores	2,521,739,527	1,892,955,161	841,764,363	4,983,697,464	5,256,459,051	0	4,983,697,463
Resultados del periodo	729,186,608	1,085,459,593	115,671,112	2,228,247,225	6,035,653,347	4,127,168,761	2,250,079,951
TOTAL DEL PATRIMONIO	6,438,365,086	4,658,414,754	2,284,287,727	17,280,861,928	17,486,403,601	4,127,168,761	17,302,694,653
TOTAL PASIVOY PATRIMONIO	11,423,772,960	5,022,045,583	2,573,805,967	17,395,908,692	18,155,929,244	18,313,923,225	22,386,772,717
Cuentas de Orden	716,755,960,815	338,499,740,125	0	0	0	0	1,055,255,700,940

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION
Al 31 de diciembre de 2020

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	Grupo Financiero	Eliminaciones		Consolidado
					Debe	Haber	
Ingresos Financieros							
Por inversiones en valores y depósitos	380,508,987	193,645,536	23,847,078	168,696,002	0	0	766,697,603
Por diferencial cambiario	367,376,487	193,145,316	33,729,332	301,860,506	0	0	896,111,641
Por valoración de Instrumentos financieros	8,885,240	0	0	24,977	0	0	8,910,217
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	1,807,200	0	0	27,036	0	0	1,834,236
Por otros ingresos financieros	23,134,085	14,222,929	1,896,806	8,845,394	0	0	48,099,214
Total de Ingresos Financieros	781,711,999	401,013,781	59,473,216	479,453,915	0	0	1,721,652,911
Gastos Financieros							
Por obligaciones con entidades financieras	89,359,425	3,059,745	0	335,837	0	52,442,746	40,312,261
Por valoración de instrumentos financieros	8,417,910	13,166	0	89,362	0	0	8,520,438
Por pérdida en venta de instrumentos financieros	0	1,089,249	0	3,565,694	0	0	4,654,943
Por otros gastos financieros	24,594,799	6,070,304	2,620	6,698,699	0	0	37,366,422
Total de Gastos Financieros	122,372,134	10,232,464	2,620	10,689,592	0	52,442,746	90,854,064
Por estimación de deterioro de activos	9,363,702	8,553,185	41,987	493,610	0	0	18,452,484
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	10,681,784	10,872,779	592,997	8,465,943	0	0	30,613,503
Resultado Financiero	660,657,947	393,100,911	60,021,606	476,736,656	0	(52,442,746)	1,642,959,866
Ingresos de Operación							
Comisiones por servicios	1,591,444,491	5,409,513,960	0	0	0	0	7,000,958,451
Por participación en el capital de otras empresas	0	0	0	1,930,317,313	1,930,317,313	0	0
Por cambio y arbitraje de divisas	113,798,779	0	0	0	0	0	113,798,779
Por otros ingresos con partes relacionadas	3,916,671,643	0	0	0	3,916,671,643	0	0
Por arrendamientos	0	0	188,664,391	0	188,664,391	0	0
Por otros ingresos operativos	81,029,511	9,692,169	7,808,861	4,486,034	0	0	103,016,575
Total Ingresos de Operación	5,702,944,424	5,419,206,129	196,473,252	1,934,803,347	6,035,653,347	0	7,217,773,805
Gastos de Operación							
Comisiones por Servicios	186,266,733	0	0	0	0	0	186,266,733
Por otros gastos con partes relacionadas	0	3,789,471,643	63,600,000	63,600,000	0	3,916,671,643	0
Otros Gastos Operativos	140,844,537	111,090,049	6,659,869	243,100	0	0	258,837,555
Total Gastos de Operación	327,111,270	3,900,561,692	70,259,869	63,843,100	0	3,916,671,643	445,104,288
Gastos Administrativos							
Gastos de Personal	3,535,906,837	283,824,756	0	0	0	0	3,819,731,593
Otros Gastos de Administración	1,436,889,255	89,536,079	46,509,167	5,418,163	0	158,054,372	1,420,298,292
Total Gastos Administrativos	4,972,796,092	373,360,835	46,509,167	5,418,163	0	158,054,372	5,240,029,885
Resultado operacional bruto	403,037,062	1,145,283,602	79,704,216	1,865,542,084	6,035,653,347	4,074,726,015	1,532,639,632
Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad	1,063,695,010	1,538,384,513	139,725,822	2,342,278,740	6,035,653,347	4,127,168,761	3,175,599,498
Impuesto Sobre la Renta	334,508,402	452,924,920	24,054,710	114,031,515	0	0	925,519,547
Resultado del año	729,186,608	1,085,459,593	115,671,112	2,228,247,225	6,035,653,347	4,127,168,761	2,250,079,951
Resultados integrales totales del año							2,250,079,951

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

Asientos de Eliminación y Consolidación

31 de diciembre de 2020

		Estado de situación financiera		Estado de resultados	
		Debe	Haber	Debe	Haber
1					
Mercado	<u>Capital Social</u>	¢ 2,800,000,000			
Mercado	<u>Reservas patrimoniales</u>	387,438,951			
Mercado	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	2,521,739,527			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			729,186,608	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		6,438,365,086		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en el Puesto de Bolsa</i>				
	-----/ / -----				
2					
Multifondos	<u>Capital Social</u>	1,400,000,000			
Multifondos	<u>Reservas patrimoniales</u>	280,000,000			
Multifondos	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	1,892,955,161			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			1,085,459,593	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		4,658,414,754		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en la SAFI</i>				
	-----/ / -----				
3					
Inm MVCR	<u>Capital Social</u>	400,000,000			
Inm MVCR	<u>Reservas patrimoniales</u>	59,789,194			
Inm MVCR	<u>Aportes de capital</u>	83,625,270			
Inm MVCR	<u>Superavit por revaluación de los inmuebles</u>	783,437,788			
Inm MVCR	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	841,764,363			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			115,671,112	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		2,284,287,727		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en Inmobiliaria</i>				
	-----/ / -----				
4					
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>				
	-----/ / -----				
5					
Mercado	<u>Otros ingresos</u>			3,916,671,643	
Multifondos	<u>Gastos por servicios de administración</u>				3,789,471,643
Inm MVCR	<u>Gastos por servicios de administración</u>				63,600,000
Grupo	<u>Gastos por servicios de administración</u>				63,600,000
Inm MVCR	<u>Ingreso por alquileres</u>			188,664,391	
Mercado	<u>Obligaciones por derecho de uso</u>			615,662,525	
Mercado	<u>Gastos por alquiler</u>				60,392
Mercado	<u>Activos por derecho de uso</u>				743,879,524
Mercado	<u>Depreciación acumulada derecho uso</u>			148,775,904	
Mercado	<u>Gastos financieros por derecho de uso</u>				49,383,001
Mercado	<u>Gastos por depreciación</u>				148,775,904
Multifondos	<u>Obligaciones por derecho de uso</u>			38,146,118	
Multifondos	<u>Activos por derecho de uso</u>				46,090,373
Multifondos	<u>Depreciación acumulada derecho uso</u>			9,218,076	
Multifondos	<u>Gastos financieros por derecho de uso</u>				3,059,745
Multifondos	<u>Gastos por depreciación</u>				9,218,076
	<i>Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías</i>				
	-----/ / -----				
Sumas totales		11,466,467,254	13,396,784,567	6,847,455,970	4,917,138,658
		18,313,923,224	18,313,923,225		

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.
Asientos de ajuste y reclasificación
31 de diciembre de 2020

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
1 Cuentas por pagar y provisiones	300,012,142			
Otros activos		300,012,142		
<i>Para reclasificar el anticipo de impuesto de la renta</i>				
----- // -----				
2 Ganancia por diferencial cambiario			1,017,310,172	
Perdida por diferencias cambiario				1,017,310,172
<i>Para reclasificar la ganancia y perdida por diferencial cambiario</i>				
----- // -----				
	<u>300,012,142</u>	<u>300,012,142</u>	<u>1,017,310,172</u>	<u>1,017,310,172</u>