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 2021
(con cifra correspondientes 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 2021
(con cifra correspondientes de 2020)

(Con el informe de los auditores independientes)

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		68
Asientos de eliminación y consolidación		70
Asientos de ajuste y reclasificación		71

Crowe Horwath CR, S.A.
2442 Avenida 2
Apdo. 7108-1000
San José, Costa Rica
Tel + (506) 2221 4657
Fax + (506) 2233 8072
www.crowe.cr

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 2021, 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 2021, 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 – 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	**Respuesta de auditoría**
El Grupo debe mantener un cumplimiento de las disposiciones normativas, como parte de sus procedimientos de control interno y normativo.	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	Respuesta de auditoría
El principal activo del Grupo es el portafolio de inversiones, el cual representa el 68% 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.	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 incorreción 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.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2021 se extiende hasta el 22 de marzo de 2022. La fecha de esta carta indica al usuario, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que han ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.

San José, Costa Rica
22 de marzo de 2022

Dictamen firmado por
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2022
Timbre Ley 6663 ¢1.000
Adherido al original

FABIAN ZAMORA AZOFEIFA (FIRMA)

Firmado digitalmente por FABIAN ZAMORA AZOFEIFA (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 17:32:07 -06'00'

COSTA RICA TIMBRE
COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS COSTA RICA 1947
1000 COLONES 1000

Cuadro A

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota		2021	2020
ACTIVOS				
Disponibilidades	5	¢	**4,320,779,407**	**5,125,326,321**
Banco Central			1,102,530,680	698,410,007
Entidades financieras del país			2,184,879,985	4,331,361,145
Entidades financieras del exterior			865,827,874	29,785,600
Otras disponibilidades			167,540,868	65,769,569
Inversiones en instrumentos financieros	2		**15,337,711,028**	**14,427,965,216**
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral			3,841,111,818	1,115,263,217
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados			0	541,919,028
Inversiones costo amortizado			11,424,967,684	12,726,330,809
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)			(106,426,801)	(115,804,324)
Productos por cobrar			178,058,327	160,256,486
Cuentas y productos por cobrar, neto			**422,900,235**	**361,270,652**
Comisiones por cobrar	6		410,753,536	350,562,345
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles			1,139	0
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			0	426,216
Otras cuentas por cobrar			12,145,560	10,282,091
Participaciones en el capital de otras empresas			**18,595,972**	**18,595,972**
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7		**1,991,177,981**	**2,041,692,049**
Otros activos			**498,854,793**	**411,922,507**
Otros activos			498,854,793	411,922,507
TOTAL ACTIVOS			**22,590,019,416**	**22,386,772,717**
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Otras obligaciones financieras	8		**912,745,228**	**893,475,304**
Cuentas por pagar y provisiones			**3,333,066,373**	**4,190,602,760**
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8		1,764,922,337	1,860,978,847
Provisiones	9		47,377,531	147,073,519
Otras cuentas por pagar diversas	10		1,258,518,934	1,912,493,963
Impuesto sobre la renta diferido	17		262,247,571	270,056,431
TOTAL PASIVOS			**4,245,811,601**	**5,084,078,064**
PATRIMONIO				
Capital social	11 a		**6,700,000,000**	**6,700,000,000**
Capital pagado			6,700,000,000	6,700,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados			**1,790,885,540**	**1,790,885,540**
Ajustes al patrimonio			**765,217,114**	**783,437,788**
Superávit por revaluación de inmuebles	11 b		765,217,114	783,437,788
Reservas patrimoniales			**844,418,139**	**794,593,911**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			**5,940,341,135**	**4,983,697,463**
Resultado del año			**2,303,345,887**	**2,250,079,951**
TOTAL PATRIMONIO			**18,344,207,815**	**17,302,694,653**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		¢	**22,590,019,416**	**22,386,772,717**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	¢	**1,240,245,459,014**	**1,055,255,700,940**

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

CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 17:06:27 -06'00'

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:37:46 -06'00'

Laura Rojas Vargas
Contadora

GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:46:48 -06'00'

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Cód. 3101096759
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Situación Financiera
2022-03-30 22:30:33 +0000

COSTA RICA 70 Aniversario ¢300 COLONES

VERIFICACIÓN: mYc76TJP
https://timbres.contador.co.cr

TIMBRE 300.0 COLONES

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 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota		2021	2020
Ingresos financieros				
Por inversiones en instrumentos financieros		¢	899,140,710	766,697,603
Por ganancias por diferencias de cambio, neto			465,504,082	896,111,641
Por ganancia en negociacion de instrumentos financieros			165,826,617	1,834,236
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros			44,130,941	8,910,217
Por otros ingresos financieros			45,710,383	48,099,214
Total ingresos financieros			**1,620,312,733**	**1,721,652,911**
Gastos financieros				
Por obligaciones con entidades financieras			32,892,009	40,312,261
Por valoración de instrumentos financieros			102,565,418	8,520,438
Por pérdida en venta de instrumentos financieros			745,782	4,654,943
Por otros gastos financieros			94,316,843	37,366,422
Total gastos financieros			**230,520,052**	**90,854,064**
Por estimación de deterioro de activos			27,415,547	18,452,484
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones			39,864,379	30,613,503
Resultado financiero			**1,402,241,513**	**1,642,959,866**
Ingresos de operación				
Por comisiones por servicios	13		7,727,176,378	7,000,958,451
Por participaciones en el capital de otras empresas			21,807,647	0
Por cambio y arbitraje de divisas			91,360,020	113,798,779
Por otros ingresos operativos			84,610,329	103,016,575
Total ingresos de operación			**7,924,954,374**	**7,217,773,805**
Gastos de operación				
Por comisiones por servicios	14		155,914,792	186,266,733
Por otros gastos operativos			282,664,039	258,837,555
Total gastos de operación			**438,578,831**	**445,104,288**
Gastos administrativos				
Gastos de personal	15		4,054,007,185	3,819,731,593
Otros gastos de administración	16		1,685,478,082	1,420,298,292
Total gastos administrativos			**5,739,485,267**	**5,240,029,885**
Resultado operacional bruto			**1,746,890,276**	**1,532,639,632**
Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad			**3,149,131,789**	**3,175,599,498**
Impuesto sobre la renta	17		845,785,902	925,519,547
Resultado del año	12	¢	**2,303,345,887**	**2,250,079,951**
Resultados integrales totales del año		¢	**2,303,345,887**	**2,250,079,951**

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

CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 17:06:53 -06'00'
Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:38:09 -06'00'
Laura Rojas Vargas
Contadora

GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:47:14 -06'00'
Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Cód. 3101096759
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Resultados Integral
2022-03-30 22:30:37 +0000

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: mYc76TJP
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro C

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 2021
(Con cifras correspondientes 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 01 de enero de 2020		¢	**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**
Resultado integral								
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**
Resultado integral								
Superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias			0	0	(18,220,674)	0	18,220,674	0
Resultado del año			0	0	0	0	2,303,345,887	2,303,345,887
Ajuste por aplicación NIFF 16			0	0	0	0	(21,832,725)	(21,832,725)
Ajustes a las reservas patrimoniales			0	0	0	49,824,228	(49,824,228)	0
Resultado integral total del año			0	0	(18,220,674)	49,824,228	2,249,909,608	2,281,513,162
Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio								
Dividendos pagados	11 c)		0	0	0	0	(1,240,000,000)	(1,240,000,000)
Total trasacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio			**0**	**0**	**0**	**0**	**(1,240,000,000)**	**(1,240,000,000)**
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11 a	¢	**6,700,000,000**	**1,790,885,540**	**765,217,114**	**844,418,139**	**8,243,687,022**	**18,344,207,815**

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

CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 17:07:17 -06'00'

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:38:25 -06'00'

Laura Rojas Vargas
Contadora

GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:47:43 -06'00'

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 3101096759
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2022-03-30 22:30:46 +0000

CONTADOR PRIVADO INCORPORADO COSTA RICA — ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA — CPI No. 29707

COSTA RICA — COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA — Aniversario 70 — ¢300 COLONES

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: mYc76TJP
https://timbres.contador.co.cr

Cuadro D

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 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año		¢ 2,303,345,887	2,250,079,951
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(465,504,082)	(896,111,641)
Ganancia o pérdida por valoración de inversiones		58,434,477	(389,779)
Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto		(12,448,832)	12,161,019
Ingreso por intereses		(899,140,710)	(766,697,603)
Depreciaciones y amortizaciones		107,394,810	100,170,443
Impuesto sobre la renta		845,785,902	925,519,547
		1,937,867,452	1,624,731,937
Variaciones en los activos (aumento) o disminución			
Comisiones por cobrar		(60,191,191)	10,855,402
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		(1,139)	19,820,624
Otras cuentas por cobrar		(1,437,253)	(10,067,745)
Otros activos		(38,062,274)	(38,062,274)
Variaciones en los pasivos aumento o (disminución)			
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		(96,056,510)	1,354,933,005
Otras cuentas por pagar diversas		(270,789,727)	526,454,490
		1,471,329,358	3,488,665,439
Intereses recibidos		881,338,869	696,672,811
Impuestos pagados		(625,507,405)	(404,792,516)
Intereses pagados		(32,892,009)	(40,312,261)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		**1,694,268,813**	**3,740,233,473**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en instrumentos financieros		(18,712,498,566)	(15,119,720,301)
Disminución en instrumentos financieros		17,568,531,699	14,043,637,428
Adquisición de mobiliario, equipo en uso y software		(134,118,784)	(632,870,568)
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión		**(1,278,085,651)**	**(1,708,953,441)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a la vista y a plazo		19,269,924	(424,438,087)
Pago de dividendos		(1,240,000,000)	0
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de financiamiento		**(1,220,730,076)**	**(424,438,087)**
Variación en el efectivo y equivalentes de efectivo		(804,546,914)	1,606,841,945
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,125,326,321	3,518,484,376
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	¢ **4,320,779,407**	**5,125,326,321**

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

CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por CRISTINA EUGENIA MASIS CUEVILLAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 17:07:44 -06'00'

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por LAURA PATRICIA ROJAS VARGAS (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:38:39 -06'00'

Laura Rojas Vargas
Contadora

GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Firmado digitalmente por GOERN GONZALO COTO ARCE (FIRMA)
Fecha: 2022.03.30 16:48:08 -06'00'

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Cód. 3101090759
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 28707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Flujos de Efectivo

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: mYc76TJP
https://timbres.contador.co.cr

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes 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.
- MVCR Gestión Patrimonial, S.A.

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

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A. tiene actividad principal la administración de fideicomisos e inscrita en la Superintendencia de Entidades financieras, según lo estable el artículo 15 de la Ley 7786, aprobado por la SUGEVAL para ingresar al Grupo Financiero Mercado de Valores de C.R. el 13 de octubre del 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene 82 empleados (80 empleados en el 2020).

(b) Base para la preparación de estados financieros

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.

(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 2021, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a los tipos de cambio de venta ¢645,25 por US$1,00 (¢617,30 por US$1,00 en el 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos monetarios denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta ¢732,17 por €1,00 (¢758,11 por €1,00 en el 2020).

(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

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

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

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

Deterioro del Activo Financiero:

La NIIF9 incorpora el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad de activos financieros, conforme a la cual no es necesario que una pérdida sea realizada para ser reconocida. La compañía debe reconocer una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre el activo financiero que se mide al Costo Amortizado o al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI).

iii. Dar de baja

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

iv. Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

v. Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, se miden al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

vi. Medición de valor razonable

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

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

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

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.

(j) Edificio, mobiliario y equipo

i. Activos propios

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

ii. Activos arrendados

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

iii. Desembolsos posteriores

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

iv. Depreciación

El costo histórico del mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, y para equipo de cómputo se deprecia por el método de suma de dígitos, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

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

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

(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.

(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. 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.

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) 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.

ii. Ingreso por comisiones de administración de fondos de inversión

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

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

Fondo de Inversión	2021	2020
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	0.65%	0.65%
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	1.50%	1.75%
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	2.25%	2.25%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	1.95%	2.25%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	1.50%	1.50%
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	1.10%	1.10%
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	1.45%	1.00%
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	1.00%	1.00%

Al 31 de diciembre de 2021 y 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.

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.

vi. Ingreso por comisiones administración de Fideicomisos

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

(s) Uso de estimaciones

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

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

(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

El año 2021 estuvo marcado por una tímida y lenta recuperación económica post pandemia, no solo en Costa Rica, sino en todo el mundo. Durante este año, la economía experimentó una "recuperación" de los niveles de producción y actividad económica perdidos en 2020. Esta recuperación no fue de manera generalizada, sino selectiva, principalmente correlacionado con las tasas de vacunación y el levantamiento de restricciones de cada país.

Las presiones inflacionarias a nivel mundial marcaron el cierre del año. Problemas en las cadenas de suministro, la escasez de materias primas e insumos, junto con la subida de los precios de la energía, llevó la inflación en la eurozona y en Estados Unidos a niveles significativos. La expectativa se centró en la respuesta de los bancos centrales, quienes, con sus acciones, podrían subir prematuramente las tasas de interés para frenar el alza de los precios. Se prevé que los niveles altos de inflación se mantengan para el año 2022.

Costa Rica cerró el 2021 con una inflación del 3,30 %, manteniéndose dentro de la meta establecida por el Banco Central para ese año; no obstante, es la tasa inflacionaria más alta desde 2014. En términos generales los altos niveles de incertidumbre ralentizaron las decisiones de inversión y la activación económica del país. La desconfianza de los inversionistas y consumidores fue justificada por: el lento proceso de vacunación, la presencia de nuevas variantes del virus, las restricciones dictadas por el gobierno para controlar la salud pública, los casos de corrupción, el proceso electoral y posibles ajustes en política monetaria.

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.

- 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 Riego.
- 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:

- 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.

Riesgo de crédito

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

La exposición al riesgo crediticio se relaciona con que la posición de contrapartida de un instrumento financiero falle en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, las garantías que se ofrecen, el historial del cliente y las referencias. El Grupo no requiere garantías reales en relación con los activos financieros.

A fin de gestionar el riesgo de crédito de las inversiones, el gestor del portafolio realiza un monitoreo constante de las calificaciones de riesgo que emiten las empresas especializadas y le dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, se cuenta con una estructura de límites prudenciales de inversión, que busca minimizar el riesgo de concentración de la cartera.

El Comité de Riesgos se encarga de monitorear el cumplimiento de las políticas establecidas de forma mensual y de solicitar planes de acción cuando se presente un incumplimiento, para las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos financieros.

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

		2021	2020
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados			
En colones			
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	¢	209.477.150	0
Participaciones en Fondos de Inversión		71.304.437	118.680.962
Acciones emitidas por compañías nacionales		35.786.126	33.254.146
		316.567.713	151.935.108
En dólares			
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior		2.908.810.711	28.733.628
Participaciones en Fondos de Inversión		615.733.394	934.594.481
		3.524.544.105	963.328.109
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados		3.841.111.818	1.115.263.217

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

	2021	2020
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral		
Inversiones en reporto tripartito	0	541.919.028
Total inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	0	541.919.028
Inversiones en costo amortizado		
En colones		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.397.446.960	3.041.283.232
Certificados de depósito a plazo en entidades financieras del país	0	36.569.136
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(27.998.754)	(19.208.202)
	4.369.448.206	3.058.644.166
En dólares		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	7.027.520.725	9.648.478.441
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(78.428.048)	(96.596.122)
	6.949.092.677	9.551.882.319
Total inversiones costo amortizado	11.318.540.883	12.610.526.485
Productos por cobrar por inversiones a valor razonable con otro resultado integral	0	1.443.217
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	116.748.524	79.011.051
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	61.309.803	79.802.218
Total Productos por cobrar	178.058.327	160.256.486
Total Inversiones en instrumentos financieros	¢ 15.337.711.028	14.427.965.216

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Los instrumentos financieros del Grupo se encuentran concentrados como sigue:

Por instrumento	2021	2020
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	76.04%	88.13%
Títulos de entidades financieras del sector público	0%	0.26%
Participaciones en fondos de inversión	4.53%	7.38%
Instrumentos de renta variable	19.19%	0.20%
Reportos tripartitos	0%	3.80%
Acciones	0.24%	0.23%
	100.00%	100.00%
Por país y rating		
Costa Rica (B)	80.81%	99.80%
ETF acciones	19.19%	0.20%
	100.00%	100.00%

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

Por tipo de industria	2021	2020
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	33%	0%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	31%	0%
Renta Fija/ Corporativos	10%	0%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	10%	0%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	6%	0%
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	6%	*0%*
Inversiones Alternativas/ Innovación	3%	0%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	2%	0%
	100%	0%

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, las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción. Adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyen en la gestión de este riesgo.

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

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

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

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

Riesgo de liquidez y financiamiento

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes 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 2021					
Activos	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	Total
Disponibilidades	¢ 4.320.779.407	0	0	0	0	4.320.779.407
Inversiones en valores y depósitos	3.077.566.454		402.067.884	1.303.140.586	10.376.877.777	15.159.652.701
Cuentas y productos por cobrar	474.349.265	91.318.284	35.291.013	0	0	600.958.562
Total activos	7.872.695.126	91.318.284	437.358.897	1.303.140.586	10.376.877.777	20.081.390.670
Pasivos						
Obligaciones por pagar	328.380.614	580.775.532	0	0	3.589.082	912.745.228
Otras cuentas por pagar	2.536.855.001	208.425.045	0	15.561.158	262.600.066	3.023.441.270
Total pasivos	2.865.235.615	789.200.577	0	15.561.158	266.189.148	3.936.186.498
Brecha entre activos y pasivos	¢ 5.007.459.511	(697.882.293)	437.358.897	1.287.579.428	10.110.688.629	16.145.204.172

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

	31 de diciembre de 2020					
Activos	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	Total
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	6.537.888.376	603.573.302	68.780.047	299.373.669	12.404.946.794	19.914.562.188
Pasivos						
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	2.530.765.095	1.590.025.874	0	20.275.716	525.881.429	4.666.948.114
Brecha entre activos y pasivos	¢ 4.007.123.281	(986.452.572)	68.780.047	279.097.953	11.879.065.365	15.247.614.074

Riesgos de mercado

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

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

	2021	2020
1 mes		
Términos porcentuales	3.54%	3,80%
Términos absolutos (Colones)		

En el 2021 se presenta un incremento en la estimación respecto al 2020, justificado principalmente por la incorporación de otra sociedad al Grupo Financiero y por cambios en la composición del portafolio.

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

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

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

Riesgo de tasas de interés

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

Para mitigar este riesgo, los gestores del portafolio le dan seguimiento a la composición de la cartera y algunos indicadores clave como la duración, la duración modificada y volatilidades. Adicionalmente, se realizan análisis de escenarios para estimar el efecto en el patrimonio de cambios en las tasas de interés. Estos resultados son revisados por el Comité Ejecutivo y el Comité de Riesgos, a fin de realizar los ajustes en las políticas de inversión que se consideren oportunos.

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

	31 de diciembre de 2021			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
Inversiones en valores				
Colones	8,93%	¢ 4.578.925.356	831.798.920	3.747.126.436
US$ dólares	5,58%	6.949.092.677	873.409.550	6.075.683.127
Fondos mercado de dinero colones	0,94%	70.946.903	70.946.903	0
Fondos mercado de dinero US$	1,27%	97.808.840	97.808.840	0
Fondos a plazo Colones	7,44%	357.534	0	357.534
Fondos a plazo US$	5,88%	517.924.554	0	517.924.554
ETF exterior	-	2.908.810.711	2.908.810.711	0
Acciones	-	35.786.126	0	35.786.126
		¢ 15.159.652.701	4.782.774.924	10.376.877.777

	31 de diciembre de 2020			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
Inversiones en valores				
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
ETF exterior	-	28.733.628	0	28.733.628
Reporto tripartitos	2.86%	541.919.028	541.919.028	0
Acciones	-	33.254.146	0	33.254.146
		¢ 14.267.708.730	1.862.761.936	12.404.946.794

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 (¢352,688,782.40) y ¢375,543,240.20 (valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢404,223,635.31) y ¢ 427,785,258.37 en el 2020).

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:

		2021	2020
Activos:			
Disponibilidades	US$	4.248.113	6.385.492
Inversiones en instrumentos financieros		16.191.454	17.912.084
Productos y comisiones por cobrar		679.592	664.921
Otras cuentas por cobrar		5.729	1.558
Total activos		21.124.888	24.964.055
Pasivos:			
Obligaciones por pagar		1.143.281	1.436.179
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.728.396	2.519.280
Otras cuentas por pagar diversas		244.446	1.009.248
Total pasivos		3.116.123	4.964.707
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US$	18.008.765	19.999.348

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

Activos:		2021	2020
Disponibilidades	€	33.632	28.684
Total activos		33.632	28.684
Pasivos:			
Total pasivos		0	0
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€	33.632	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 2021, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del US dólar, sería una ganancia de ¢ 1,164,554,694 (sería una ganancia de ¢1.234.559.752 en el 2020), 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 ¢2.462.434 (una ganancia de ¢2.174.563 en el 2020).

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:

   - 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.

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

Causa de la restricción		2021	2020
En garantía ante la Caja Costarricense de Seguro Social para la representación en negociaciones bursátiles.	¢	0	4.855.862
En garantía ante BNCR para Fideicomiso.		30.083.273	30.017.554
En garantía BCR SAFI		0	1.493.017
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.		167.540.868	65.769.569
En garantía sobre obligaciones		1.192.287.355	1.436.423.996
	¢	1.389.911.496	1.538.559.998

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

		2021	2020
Ingresos			
Comisiones bursátiles cobradas a socios	¢	10.024.950	4.240.740
Total ingresos	¢	10.024.950	4.240.740

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢98.476.840 (¢122.602.358 en el 2020).

(5) Disponibilidades

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

		2021	2020
Depósitos en BCCR en moneda local	¢	764.278.900	310.755.828
Depósitos en BCCR en moneda extranjera		338.251.780	387.654.179
Entidades financieras en moneda local		813.882.299	851.060.745
Entidades financieras en moneda extranjera		2.236.825.560	3.510.086.000
Disponibilidades restringidas		167.540.868	65.769.569
	¢	4.320.779.407	5.125.326.321

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(6) Comisiones por cobrar

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

		2021	2020
Comisiones por cobrar por administración de Fondos:			
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	¢	14.079.278	10.553.978
Fondo de Inversión Suma No Diversificado		13.321.780	7.712.152
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos		88.479.816	84.103.045
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado		19.828.881	21.826.345
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado		17.390.546	12.598.995
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado		4.434.455	4.218.079
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos		20.209.791	13.221.628
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado		1.277.679	719.340
Total cuentas por cobrar por administración de Fondos		179.022.226	154.953.562
Comisiones por cobrar por operaciones bursátiles		231.731.310	195.608.783
	¢	410.753.536	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 2021
(con cifras correspondientes 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:

	31 de diciembre de 2021				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
Costo original:					
Saldos al 31 de diciembre de 2020 ¢	108.879.420	29.489.737	10.028.197	2.486.010.596	2.634.407.950
Adquisiciones	4.708.085	2.505.499	0	0	7.213.584
Disposiciones	(577.932)	(1.899.126)	0	0	(2.477.058)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	113.009.573	30.096.110	10.028.197	2.486.010.596	2.639.144.476
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre de 2020	77.251.675	27.998.150	3.343.886	484.122.190	592.715.901
Gasto por depreciación del año	8.762.706	1.389.670	3.343.886	44.230.091	57.726.353
Disposiciones	(577.533)	(1.898.226)	0	0	(2.475.759)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	85.436.848	27.489.594	6.687.772	528.352.281	647.966.495
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 ¢	27.572.725	2.606.516	3.340.425	1.957.658.315	1.991.177.981

	31 de diciembre de 2020				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
Costo original:					
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	108.879.420	29.489.737	10.028.197	2.486.010.596	2.634.407.950
Depreciación acumulada:					
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	77.251.675	27.998.150	3.343.886	484.122.190	592.715.901
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020 ¢	31.627.745	1.491.587	6.684.311	2.001.888.406	2.041.692.049

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

		2021	2020
Costo	¢	1.326.229.106	1.326.229.106
Revaluación		1.159.781.490	1.159.781.490
	¢	2.486.010.596	2.486.010.596

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 el gasto por depreciación por ¢57.726.353 (¢56.953.884 en el 2020) se reconoció en los resultados del período.

(8) Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene operaciones por obligaciones en operaciones de recompra por la suma de US$1.408.998 equivalente a ¢909.156.146 con fecha de vencimiento entre enero y febrero de 2022 (US$1.436.179 equivalente a ¢886.553.298 con fecha de vencimiento entre enero y marzo de 2021 en el 2020) para cubrir las necesidades de flujo de efectivo; y obligaciones por derecho de uso con un saldo de ¢3.589.082 (¢6.922.006 en el 2020).

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:

		2021	2020
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢	1.124.283.970	210.318.551
Por pagar a clientes por vencimientos de Interclear		640.638.367	305.439.834
Cuentas por pagar a entidades del exterior		0	1.345.220.462
	¢	1.764.922.337	1.860.978.847

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢17.298.427, US$1.715.455 (¢387.464, US$340.080 en el 2020) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(9) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía mantiene provisiones por un monto de ¢47.377.531 (¢147.073.519 en el 2020) producto del traslado de cargos de la Administración Tributaria que están pendientes de resolución según se detalla en nota 21.

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

		2021	2020
Saldo inicial	¢	147.073.519	99.695.990
Aumento por traslado de cargos (nota 21.a)		0	47.377.529
Disminución por cancelación de resolución N°SFGCN-464-2018 (nota 21.a)		99.695.988	0
Saldo final (nota 21.b)	¢	47.377.531	147.073.519

(10) Otras cuentas por pagar diversas

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

		2021	2020
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢	89.909.050	77.476.315
Impuesto de la renta por pagar (nota 17)		145.626.041	603.456.613
Aguinaldo		12.627.847	16.088.649
Bonificaciones		367.936.769	264.030.866
Vacaciones acumuladas por pagar		55.656.420	56.252.515
Retenciones por pagar		170.238.585	198.337.603
Otras cuentas por pagar		234.246.484	593.289.245
Otros gastos acumulados por pagar		182.277.738	103.562.157
	¢	1.258.518.934	1.912.493.963

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(11) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 2021 el superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias es por ¢765.217.114 (¢783.437.788 en el 2020).

(c) Dividendos

El 16 de abril de 2021 en acta número 7 Asamblea General Ordinaria de Accionistas decretó el pago de dividendos por la suma de ¢1.400.000.000 a los socios producto de las utilidades netas de los periodos 2019 y 2020.

(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 2021 y 2020 la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 6.700.000.

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

		2021	2020
Utilidad neta	¢	2.303.345.887	2.250.079.951
Utilidad neta disponible para accionistas		2.253.521.659	2.207.837.065
Cantidad promedio de acciones comunes		6.700.000	6.700.000
Utilidad neta por acción básica	¢	336	330

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(13) Ingresos por comisiones por servicios

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

		2021	2020
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢	2.434.753	646.370
Comisiones bursátiles terceros		574.408.594	559.280.162
Comisiones por operación de reporto tripartito		274.830.582	373.285.704
Otras comisiones en moneda extranjera		126.189.036	68.570.870
Comisiones por administración de carteras individuales		635.467.659	443.873.870
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión		17.092.505	20.105.028
Comisiones por servicios de custodia		0	805.759
Comisiones por estructuraciones		9.084.490	32.273.280
Otras comisiones		34.519.842	92.603.448
Sub total comisiones por negoción		1.674.027.461	1.591.444.491
Comisiones ganadas en administración de Fondos de Inversión:			
Ingresos por comisiones en Administración de Fondos:			
Fondo de Inversión Premium No Diversificado		450.607.670	381.373.262
Fondo de Inversión Suma No Diversificado		431.603.572	339.717.763
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos		3.067.862.183	2.878.294.745
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado		745.803.118	750.685.422
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado		550.424.824	443.718.967
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado		153.984.822	144.335.034
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos		606.707.200	453.850.647
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado		34.013.593	17.538.120
Sub total comisiones por administración de fondos		6.041.006.982	5.409.513.960
Comisiones en Administración de Fideiciomisos:			
Fideicomiso de Titularización Altica		8.205.059	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019		1.496.412	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020		755.652	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020		755.652	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021		929.160	0
Sub total comisiones por administración de fideiciomisos		12.141.935	0
Total ingreso por comisiones	¢	7.727.176.378	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 2021
(con cifras correspondientes 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:

		2021	2020
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢	155.914.792	186.266.733
	¢	155.914.792	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:

		2021	2020
Sueldos y salarios	¢	2.579.440.400	2.441.364.275
Bonificaciones		267.552.280	175.650.000
Cargas sociales		598.593.668	572.484.531
Fondo de capitalización laboral		54.840.841	76.347.634
Aguinaldo		213.755.704	211.288.105
Prestaciones legales		126.775.587	130.936.368
Otros gastos de personal		213.048.705	211.660.680
	¢	4.054.007.185	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:

		2021	2020
Honorarios profesionales	¢	302.530.180	217.888.898
Alquiler varios		82.547.784	79.982.527
Contribuciones obligatorias con SUGEVAL		59.640.030	49.795.818
Depreciación y amortización		107.394.810	100.170.441
Servicios públicos		45.693.184	43.858.492
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo		721.371.489	699.638.061
Promoción y publicidad		133.804.623	69.818.957
Otros gastos		232.495.982	159.145.098
	¢	1.685.478.082	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 2021
(con cifras correspondientes 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:

		2021	2020
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢	357.630.667	334.508.402
Mutifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.		441.085.732	452.924.920
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.		24.047.010	24.054.710
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.		23.022.493	114.031.514
	¢	845.785.902	925.519.546

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:

		2021	2020
Gasto del impuesto "esperado" sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 30%)	¢	902.424.813	1.483.307.479
Gasto del impuesto sobre arrendamientos (tasa impositiva del 15%)		24.047.010	28.299.659
Gastos no deducibles		44.007.767	32.755.434
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos		(303.889.930)	(778.698.529)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros		179.196.242	159.855.503
Total gasto impuesto sobre la renta		845.785.902	925.519.546
Anticipo del impuesto de renta		(700.159.861)	(322.062.933)
Impuesto por pagar	¢	145.626.041	603.456.613

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019, 2020 y la que se presentará en el 2021.

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

		2021	2020
Saldo al inicio del año	¢	270.056.431	277.865.292
Efecto por superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias		(7.808.860)	(7.808.861)
Saldo al final del año	¢	262.247.571	270.056.431

(18) Cuentas de Orden

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

		2020	2020
Cuentas de orden bursátiles (a)	¢	833.690.209.150	716.755.960.815
Activo neto de los Fondos en administración (nota 19-d): (b)			
Fondos en administración, en colones		73.410.296.411	46.150.668.259
Fondos en administración, en US dólares		325.629.277.548	292.349.071.866
Administración de Fideicomisos: (c)			
Fideicomisos testamentarios		3.550.124.251	0
Fideicomisos de administración		3.965.551.654	0
	¢	1.240.245.459.014	1.055.255.700.940

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

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

		2021	2020
Otras cuentas de registro			
Líneas de crédito o sobregiros			
Entidades financieras del país	¢	2.109.875.000	927.092.000
Total otras cuentas de registro		2.109.875.000	927.092.000
Cuentas de orden administración de carteras individuales			
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos		55.621.697.902	40.446.393.099
Composición cartera activa administrada productos por cobrar		109.806.153	36.897.830
Total cuentas de orden administración de carteras individuales		55.731.504.055	40.483.290.929
Cuentas de orden por cuenta propia			
Valores negociables en custodia		5.868.972.843	4.741.818.708
Valores negociables entregados en garantía		937.120.036	1.199.646.992
Total cuentas de orden por cuenta propia		6.806.092.879	5.941.465.700
Cuentas de orden por cuenta de terceros			
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia		2.031.747.563	685.912.316
Valores negociables en custodia		688.131.542.161	597.323.481.747
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV		12.229.411.526	16.721.002.156
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV		31.068.535.198	21.682.347.594
Contratos a futuro pendientes de liquidar		35.581.500.768	32.991.368.373
Total cuentas de orden por cuenta de terceros		769.042.737.216	669.404.112.186
Total cuentas de orden	¢	833.690.209.150	716.755.960.815

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

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

Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		2021 Valor Facial	2020 Valor Facial
Colones:					
Propia	Local	Custodia Libre	¢	36.143.661	33.587.716
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		1.985.153.070	1.427.196.425
Moneda extranjera:					
Propia	Local	Custodia Libre		978.175.161	1.250.942.582
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta		3.248.773.587	3.229.738.977
Propia	Internacional	Otras Custodias		557.847.400	
Total títulos valores propios en custodia			¢	6.806.092.879	5.941.465.700

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

Pertenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		2021 Valor Facial	2020 Valor Facial
Colones:					
Terceros	Local	Custodia Libre	¢	76.200.274.305	60.868.257.010
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		83.974.871.557	60.880.741.140
Moneda extranjera:					
Terceros	Local	Custodia Libre		241.822.627.020	241.466.848.999
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta		204.519.974.830	190.242.325.888
Terceros	Internacional	Otras Custodias		81.613.794.449	43.865.308.710
Total títulos valores de clientes en custodia			¢	688.131.542.161	597.323.481.747

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de US$250.000 equivalente a ¢161.312.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2022 (¢154.325.000 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2021 en el 2020).

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 2021			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
Terceros				
De 1 a 30 días	¢ 1.009.089.712	9.320.131.116	478.995.581	6.138.600.380
De 31 a 60 días	127.230.265	10.624.866.428	127.230.265	5.884.919.588
De 61 a 90 días	0	1.025.374.053	0	845.063.380
	¢ 1.136.319.977	20.970.371.597	606.225.846	12.868.583.348

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
	Colones	US$ Dólares	Colones	US$ Dólares
Terceros				
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
	¢ 281.410.978	14.785.183.812	1.021.775.395	16.902.998.189

En las operaciones de reporto tripartito y a plazo, el Grupo es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra y el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantía para cubrir contingencias.

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de Interclear Central de Valores, el Sistema de Anotación de Cuenta (SAC) del Banco Central de Costa Rica o en entidades del exterior con las cuales la CEVAL mantiene convenios de custodia.

Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo había efectuado un adelanto de ¢167.540.868 equivalente a US$259.653 (¢65.769.569 equivalente a US$106.544 en el 2020).

b) Fondos en administración

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

		2021	2020
Fondos de Inversión en colones:			
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	¢	31.774.445.468	15.902.373.212
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado		41.635.850.943	30.248.295.047
	¢	73.410.296.411	46.150.668.259
Fondos de Inversión en dólares:			
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	US$	121.398.485	95.046.261
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado		56.582.819	56.577.482
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado		22.429.807	22.362.054
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos		218.815.148	217.428.955
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos		77.559.804	77.118.648
Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Multifondos		763.776	763.776
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado		7.106.151	4.296.007
	US$	504.655.990	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.

c) Administración de Fideicomisos

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

		2021
Fideicomisos Testamentarios		
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	¢	60.131.654
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020		1.220.233.181
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020		1.335.019.010
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021		934.740.406
Total custodia de valores en fideicomiso		3.550.124.251
Fideicomisos de Administración		
Fideicomiso de Titularización Altica		1.172.743.663
Fideicomiso Gpmv 02-2021		2.792.807.991
Total otras cuentas de orden		3.965.551.654
	¢	7.515.675.905

i. El Fideicomiso de Titularización de Flujos de Efectivo de Operaciones de Financiamiento de Automóviles y Motocicletas Red Motors - Altica fue constituido en junio del 2019 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su domicilio social es la ciudad de San José, Costa Rica. La finalidad de este Fideicomiso es la titularización de los flujos económicos futuros generados por los créditos prendarios y por los contratos de arrendamiento de vehículos y motocicletas que mantiene Altica Servicios S.A., conforme lo indicado en el contrato de establecimiento del fideicomiso, con el fin de emitir bonos de oferta privada de conformidad con las condiciones y características establecidas en el Prospecto de dicha emisión.

ii. Fideicomisos testamentarios o llamados también sucesoral, permite que el fideicomitente traspase parte o un todo de sus bienes a una entidad fiduciaria, con el propósito que los administre y sean transferidos a los beneficiarios estipulados en el contrato, una vez el constituyente fallece, para este caso se establecieron los fideicomisos testamentarios: Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020 , Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020 y Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021

iii. Fideicomiso GPMV 02-2021, es un Fideicomiso Testamentario. Custodia de Valores y administración de bienes Inmuebles.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

(19) Información por segmentos

	31 de diciembre de 2021						
	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestión Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones	Totales
Ingresos de operación:							
Comisiones por servicios	1.674.027.461	6.041.006.982	0	12.141.935	0	0	7.727.176.378
Por participación en el capital de otras empresas	0	0	0	0	2.116.770.569	(2.094.962.922)	21.807.647
Por cambio y arbitraje de divisas	91.360.020	0	0	0	0	0	91.360.020
Por otros ingresos con partes relacionadas	4.492.951.875	0	0	0	0	(4.492.951.875)	0
Por arrendamientos	0	0	188.604.000	0	0	(188.604.000)	0
Por otros ingresos operativos	72.749.077	0	7.808.861	0	4.052.391	0	84.610.329
Total	6.331.088.433	6.041.006.982	196.412.861	12.141.935	2.120.822.960	(6.776.518.797)	7.924.954.374
Gastos de operación:							
Comisiones por servicios	155.914.792	0	0		0	0	155.914.792
Gastos administrativos	5.386.112.754	4.716.558.543	126.641.343	8.489.669	152.628.813	(4.650.945.855)	5.739.485.267
Otros gastos operativos	125.280.281	122.116.116	6.798.136	14.077.366	14.392.140	0	282.664.039
Total	5.667.307.827	4.838.674.659	133.439.479	22.567.035	167.020.953	(4.650.945.855)	6.178.064.098
Otros ingresos:							
Por inversiones en valores y depósitos	447.735.002	257.035.865	27.627.616	5.617.770	161.124.457	0	899.140.710
Por diferencial cambiario , neto	214.495.450	101.470.879	21.338.165	3.713.764	124.485.824	0	465.504.082
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	44.615.282	13.332.497	13.591.913	0	94.286.925	0	165.826.617
Por valoración de instrumentos financieros	3.927.375	8.578.934	5.184.538	0	26.440.094	0	44.130.941
Por otros ingresos financieros	28.393.082	6.482.379	1.993.655	60.512	8.780.755	0	45.710.383
Total	739.166.191	386.900.554	69.735.887	9.392.046	415.118.055	0	1.620.312.733
Otros gastos:							
Por obligaciones con entidades financieras	58.476.030	2.468.501	0	0	2.557.498	(42.309.058)	21.192.971
Por valoración de instrumentos financieros	30.426.179	17.616.108	8.730.505	0	45.792.626	0	102.565.418
Por pérdida en venta de instrumentos financieros	0	0	0	0	745.782	0	745.782
Por otros gastos financieros	61.019.181	22.773.299	1.706.007	688.404	8.129.952	0	94.316.843
Total	149.921.390	42.857.908	10.436.512	688.404	57.225.858	(42.309.058)	218.821.014
Por estimación de deterioro	8.680.239	9.912.718	2.912.398	1.033.161	4.877.031		27.415.547
Por recuperación de activos y dism estimaciones	11.828.636	5.848.845	2.628.068	7.623	19.551.207		39.864.379
Utilidad antes de impuesto	1.256.173.804	1.542.311.096	121.988.427	-2.746.996	2.326.368.380	(2.083.263.884)	3.160.830.827
Impuesto sobre la renta	357.630.667	441.085.732	24.047.010	0	23.022.493	0	845.785.902
Resultado del período	898.543.137	1.101.225.364	97.941.417	-2.746.996	2.303.345.887	(2.083.263.884)	2.315.044.925
Activos totales	11.295.608.610	5.797.526.946	2.646.938.721	163.060.652	18.516.140.711	(15.829.256.221)	22.590.019.416
Pasivos totales	4.053.134.294	231.932.955	281.504.421	0	171.932.895	(526.224.727)	4.212.279.838

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(en colones sin céntimos)

	31 de diciembre de 2020					
	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	Grupo Financiero	Eliminaciones	Totales
Ingresos de operación:						
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
Gastos de operación:						
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
Otros ingresos:						
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		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
Otros gastos:						
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 2021
(con cifras correspondientes 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 los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	13.954.089.477	0	0	13.954.089.477
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	3.841.111.818	0	0	3.841.111.818

		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.

(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.

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

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

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

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

El 18 de octubre de 2018 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.

En el mes de noviembre del 2021 se notificó la Resolución TFA-698-P-2021 por medio de la cual se declara sin lugar el recurso de apelación interpuesto, declarando la firmeza de la Resolución Determinativa No. DT10R-013-2020 de la Dirección de Grandes Contribuyentes, confirmando un aumento en la cuota tributaria de ¢40.185.695 para el periodo fiscal 2012 y de ¢59.510.295 para el periodo fiscal 2013.

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

b) Adicionalmente el día 15 de diciembre de 2020, la Administración Tributaria celebró la Audiencia Final, y notificó al Puesto la Propuesta de Regularización No. 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 períodos fiscales de enero 2019 a diciembre 2019, ambos meses inclusive. En dicha Propuesta de Regularización, la Administración Tributaria le comunicó al Puesto la determinación de un ajuste en las retenciones en la fuente indicadas, por la suma total de ¢94.755.063 (noventa y cuatro millones setecientos cincuenta y cinco mil sesenta y tres colones exactos).

   El día 22 de diciembre de 2020, se presentó escrito en el que se manifestó disconformidad total con la obligación tributaria determinada en la Propuesta de Regularización No. 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).

El día 14 de enero de 2021, se presentó el reclamo administrativo en contra del Traslado de Cargos y Observaciones No. ATSJO-SF-PD-144-2020-774-041-03, con el cual se aportó la Certificación de Contador Público Autorizado (CPA) No. 001-2021, emitida por el Lic. Deyver Mena Mata y titulada “Certificación de Impuesto al Salario del Período Fiscal 2019.

El día 30 de junio de 2021, la Administración Tributaria notificó la resolución determinativa No. ATSJO-GER-SF-RES-1463-2021 (acto administrativo dictado para atender el escrito de impugnación interpuesto en contra del Traslado de Cargos y Observaciones No. ATSJO-SF-PD-144-2020-774-04-03); acto que declaró sin lugar en todos sus extremos el reclamo interpuesto por la administración de la Compañía.

El día 12 de agosto de 2021 la Compañía emitió el recurso de revocatoria en contra de la Resolución determinativa número ATSJO-GER-SF-RES-1463-2021, emitida por la Administración Tributaria y se está a la espera de la resolución tributaria.

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 2021, 2020, 2019, 2018 y 2017 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.

(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) Eventos relevantes

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

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

b. Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2021 en la preparación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Grupo o en sus estados financieros que deban ser revelados.

(24) Autorización de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 31 de enero de 2022.

Los estados financieros serán autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 29 de marzo de 2022.

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 2021

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestión Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones Debe	Eliminaciones Haber	Consolidado
ACTIVOS								
Disponibilidades	3,403,143,497	909,572,755	0	8,063,155	0	0	0	4,320,779,407
Inversiones en Valores y depósitos								
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	848,729,253	619,969,246	308,197,763	37,498,998	2,026,716,558	0	0	3,841,111,818
Costo Amortizado	5,853,006,988	3,998,736,811	378,701,903	111,123,351	1,083,398,631	0	0	11,424,967,684
(Estimación por deterioro)	(54,845,703)	(33,250,457)	(4,375,381)	(1,053,071)	(12,902,189)	0	0	(106,426,801)
Productos por cobrar	81,954,673	78,908,932	5,841,022	1,786,120	9,567,580	0	0	178,058,327
Comisiones por cobrar	231,731,310	179,022,226	0	0	0	0	0	410,753,536
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	89,279	0	0	0	0	0	88,140	1,139
Otras cuentas por cobrar	1,131,756	0	0	3,701,177	10,218,513		2,905,886	12,145,560
Participaciones en el capital de otras empresas	18,595,972	0	0	0	15,336,563,258	0	15,336,563,258	18,595,972
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	479,847,382	27,654,221	1,957,658,315	0	0	315,987,960	789,969,897	1,991,177,981
Otros activos	432,224,203	16,913,212	915,099	1,940,922	62,578,360	0	15,717,000	498,854,791
TOTAL ACTIVOS	11,295,608,610	5,797,526,946	2,646,938,721	163,060,652	18,516,140,711	315,987,960	16,145,244,181	22,590,019,414
PASIVOS Y PATRIMONIO								
PASIVOS								
Obligaciones por pagar	1,219,194,216	29,610,619	0	0	171,454,094	507,513,701	0	912,745,228
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles	1,767,828,223	0	0	0	0	2,905,886	0	1,764,922,337
Provisiones	47,377,531	0	0	0	0	0	0	47,377,531
Otras cuentas por pagar diversas	1,018,734,324	202,322,336	19,256,850	0	478,801	15,805,140	33,531,762	1,258,518,933
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	262,247,571	0	0	0	0	262,247,571
TOTAL PASIVOS	4,053,134,294	231,932,955	281,504,421	0	171,932,895	526,224,727	33,531,762	4,245,811,600
PATRIMONIO								
Capital Social								
Capital pagado	2,800,000,000	1,400,000,000	400,000,000	144,000,000	6,700,000,000	4,600,000,000	0	6,700,000,000
Aportes Patrimoniales no capitalizados	0	0	83,625,270	0	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	765,217,113	0	765,217,114	765,217,113	0	765,217,114
Reservas patrimoniales	432,366,108	280,000,000	64,686,265	1,005,261	844,418,139	777,052,373	0	844,418,139
Resultados acumulados de periodos anteriores	3,111,565,071	2,784,368,627	953,964,235	20,802,387	5,940,341,135	6,849,897,933	0	5,940,341,134
Resultados del periodo	898,543,137	1,101,225,364	97,941,417	(2,746,996)	2,303,345,887	6,779,265,793	4,681,555,875	2,303,345,887
TOTAL DEL PATRIMONIO	7,242,474,316	5,565,593,991	2,365,434,300	163,060,652	18,344,207,815	19,855,058,482	4,681,555,875	18,344,207,814
TOTAL PASIVOY PATRIMONIO	11,295,608,610	5,797,526,946	2,646,938,721	163,060,652	18,516,140,710	20,381,283,209	20,860,331,818	22,590,019,414
Cuentas de Orden	833,690,209,150	399,039,573,959	0	7,515,675,905	0	0	0	1,240,245,459,014

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION
Al 31 de diciembre de 2021

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestion Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones Debe	Eliminaciones Haber	Consolidado
Ingresos Financieros								
Por inversiones en valores y depósitos	447,735,002	257,035,865	27,627,616	5,617,770	161,124,457	0	0	899,140,710
Por diferencial cambiario	214,495,450	101,470,879	21,338,165	3,713,764	124,485,824	0	0	465,504,082
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	44,615,282	13,332,497	13,591,913	0	94,286,925	0	0	165,826,617
Por valoracion de Instrumentos financieros	3,927,375	8,578,934	5,184,538	0	26,440,094	0	0	44,130,941
Por otros ingresos financieros	28,393,082	6,482,379	1,993,655	60,512	8,780,755	0	0	45,710,383
Total de Ingresos Financieros	739,166,191	386,900,554	69,735,887	9,392,046	415,118,055	0	0	1,620,312,733
Gastos Financieros								
Por obligaciones con entidades financieras	58,476,030	2,468,501	0	0	2,557,498	0	30,610,020	32,892,009
Por valoración de instrumentos financieros	30,426,179	17,616,108	8,730,505	0	45,792,626	0	0	102,565,418
Por pérdida en venta de instrumentos financieros	0	0	0	0	745,782	0	0	745,782
Por otros gastos financieros	61,019,181	22,773,299	1,706,007	688,404	8,129,952	0	0	94,316,843
Total de Gastos Financieros	149,921,390	42,857,908	10,436,512	688,404	57,225,858	0	30,610,020	230,520,052
Por estimación de deterioro de activos	8,680,239	9,912,718	2,912,398	1,033,161	4,877,031	0	0	27,415,547
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	11,828,636	5,848,845	2,628,068	7,623	19,551,207	0	0	39,864,379
Resultado Financiero	592,393,198	339,978,773	59,015,045	7,678,104	372,566,373	0	(30,610,020)	1,402,241,513
Ingresos de Operación								
Comisiones por servicios	1,674,027,461	6,041,006,982	0	12,141,935	0	0	0	7,727,176,378
Por participación en el capital de otras empresas	0	0	0	0	2,116,770,569	2,094,962,922	0	21,807,647
Por cambio y arbitraje de divisas	91,360,020	0	0	0	0	0	0	91,360,020
Por otros ingresos con partes relacionadas	4,492,951,875	0	0	0	0	4,492,951,875	0	0
Por arrendamientos	0	0	188,604,000	0	0	188,604,000	0	0
Por otros ingresos operativos	72,749,077	0	7,808,861	0	4,052,391	0	0	84,610,329
Total Ingresos de Operación	6,331,088,433	6,041,006,982	196,412,861	12,141,935	2,120,822,960	6,776,518,797	0	7,924,954,374
Gastos de Operación								
Comisiones por Servicios	155,914,792	0	0	0	0	0	0	155,914,792
Por otros gastos con partes relacionadas	0	4,332,192,500	78,000,000	4,759,375	78,000,000	0	4,492,951,875	0
Otros Gastos Operativos	125,280,281	122,116,116	6,798,136	14,077,366	14,392,140	0	0	282,664,039
Total Gastos de Operación	281,195,073	4,454,308,616	84,798,136	18,836,741	92,392,140	0	4,492,951,875	438,578,831
Gastos Administrativos								
Gastos de Personal	3,775,139,434	278,867,751	0		0	0	0	4,054,007,185
Otros Gastos de Administración	1,610,973,320	105,498,292	48,641,343	3,730,294	74,628,813	0	157,993,980	1,685,478,082
Total Gastos Administrativos	5,386,112,754	384,366,043	48,641,343	3,730,294	74,628,813	0	157,993,980	5,739,485,267
Resultado operacional bruto	663,780,606	1,202,332,323	62,973,382	(10,425,100)	1,953,802,007	6,776,518,797	4,650,945,855	1,746,890,276
Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad	1,256,173,804	1,542,311,096	121,988,427	(2,746,996)	2,326,368,380	6,776,518,797	4,681,555,875	3,149,131,789
Impuesto Sobre la Renta	357,630,667	441,085,732	24,047,010		23,022,493	0	0	845,785,902
Resultado del año	898,543,137	1,101,225,364	97,941,417	(2,746,996)	2,303,345,887	6,776,518,797	4,681,555,875	2,303,345,887
Resultados integrales totales del año								2,303,345,887

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.
Asientos de Eliminación y Consolidación
31 de diciembre de 2021

			Estado de situación financiera		Estado de resultados	
			Debe	Haber	Debe	Haber
1						
Mercado	Capital Social	¢	2,800,000,000			
Mercado	Reservas patrimoniales		432,366,108			
Mercado	Resultados acumulados periodos anteriores		3,111,565,071			
Grupo	Ingresos operativos diversos				898,543,137	
Grupo	Participación en subsidiarias			7,242,474,316		
	Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en el Puesto de Bolsa					
	----------/ / ----------					
2						
Multifondos	Capital Social		1,400,000,000			
Multifondos	Reservas patrimoniales		280,000,000			
Multifondos	Resultados acumulados periodos anteriores		2,784,368,627			
Grupo	Ingresos operativos diversos				1,101,225,364	
Grupo	Participación en subsidiarias			5,565,593,991		
	Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en la SAFI					
	----------/ / ----------					
3						
Inm MVCR	Capital Social		400,000,000			
Inm MVCR	Reservas patrimoniales		64,686,265			
Inm MVCR	Aportes de capital		83,625,270			
Inm MVCR	Superavit por revaluacion de los inmuebles		765,217,113			
Inm MVCR	Resultados acumulados periodos anteriores		953,964,235			
Grupo	Ingresos operativos diversos				97,941,417	
Grupo	Participación en subsidiarias			2,365,434,300		
	Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en Inmobiliaria					
	----------/ / ----------					
4						
MVCR Gestior	Capital Social		144,000,000			
MVCR Gestior	Reservas Patrimoniales		1,005,261			
MVCR Gestior	Resultado Acumulado de Periodos Anteriores		20,802,387			
GRUPO	Ingresos Operativos Diversos (Resultado del Periodo)				(2,746,996)	
GRUPO	Inversiones Permanentes	#		163,060,652		
	Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en MVCR Gestión Patrimonial					
	----------/ / ----------					
5						
Inm MVCR	Cuentas por pagar diversas		88,140			
Mercado	Cuentas por pagar por servicios bursátiles		2,905,886			
Inm MVCR	Depósitos garantía y alquileres anticipados		15,717,000			
Mercado	Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles			88,140		
Grupo	Otras cuentas por cobrar			2,905,886		
Mercado	Depósitos garantía y alquileres anticipados			14,800,000		
Multifondos	Alquileres anticipados			917,000		
	Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías					
	----------/ / ----------					
6						
Mercado	Otros ingresos				4,492,951,875	
Multifondos	Gastos por servicios de administración					4,332,192,500
Inm MVCR	Gastos por servicios de administración					78,000,000
Grupo	Gastos por servicios de administración					78,000,000
MVCR Gestion P	Gastos por servicios de administración					4,759,375
Inm MVCR	Ingreso por alquileres				188,604,000	
Grupo	Otras pasivos					33,531,762
Mercado	Obligaciones por derecho de uso				477,903,082	
Mercado	Activos por derecho de uso					743,879,524
Mercado	Depreciacion acumulada derecho uso				297,551,808	
Mercado	Gastos financieros por derecho de uso					28,824,096
Mercado	Gastos por depreciación					148,775,904
Multifondos	Obligaciones por derecho de uso				29,610,619	
Multifondos	Activos por derecho de uso					46,090,373
Multifondos	Depreciacion acumulada derecho uso				18,436,152	
Multifondos	Gastos financieros por derecho de uso					1,785,926
Multifondos	Gastos por depreciación					9,218,076
	Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías					
	----------/ / ----------					
			13,260,311,363	15,355,274,285	7,600,020,458	5,505,057,536
	Sumas totales		20,860,331,821	20,860,331,821		

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.
Asientos de ajuste y reclasificación
31 de diciembre de 2021

		Estado de situación financiera		Estado de resultados	
1	Cuentas por pagar y provisiones	613,597,486			
	Otros activos		613,597,486		
	Para reclasificar el anticipo de impuesto de la renta				
	---------- / / ----------				
2	Ganancia por diferencial cambiario			407,898,094	
	Perdida por diferencias cambiario				407,898,094
	Para reclasificar la ganancia y perdida por diferencial cambiario				
	---------- / / ----------				
		613,597,486	613,597,486	407,898,094	407,898,094