

**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 2022  
(con cifra correspondientes de 2021)

(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 2022  
(con cifra correspondientes de 2021)

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

**Índice de contenido**

|  | <b>Cuadro</b> | <b>Página</b> |
|--|---------------|---------------|
| Informe de auditoría emitido por el contador 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            |

## **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 2022, 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 2022, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Párrafo de énfasis – Base de contabilidad**

Llamamos la atención sobre la nota 1 de los estados financieros consolidados, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros consolidados están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Consecuentemente los estados financieros consolidados pueden no ser adecuados para otros propósitos.

### **Cuestiones clave de auditoría**

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

#### **a) Cumplimiento de las disposiciones normativas**

##### **Asunto clave de auditoría**

El Grupo debe mantener un cumplimiento de las disposiciones normativas, como parte de sus procedimientos de control interno y normativo.

##### **Respuesta de auditoría**

Entre otros procedimientos, aplicamos los siguientes:

- Obtuvimos evidencia de auditoría del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias que, de forma generalmente admitida, tienen un efecto directo en la determinación de cantidades e información materiales a revelar en los estados financieros.
- Aplicamos procedimientos de auditoría en la identificación de posibles casos de incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias que puedan tener un efecto material sobre los estados financieros.
- Indagamos y obtuvimos respuesta por parte de la administración y los responsables del gobierno corporativo del Grupo sobre el cumplimiento de dichas disposiciones legales y reglamentarias.
- Inspeccionamos las comunicaciones escritas emitidas por las correspondientes autoridades reguladoras, así como las respuestas por parte del Grupo y su respectivo seguimiento.

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

El principal activo del Grupo es el portafolio de inversiones, el cual representa el 76% de los activos totales.

Las estimaciones del valor razonable de estas inversiones son hechas a una fecha determinada basadas en información de mercado y de los instrumentos financieros, y son realizadas por un proveedor de precios autorizado. El valor razonable no refleja primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de instrumentos financieros en particular a una fecha dada. Las valoraciones son la mejor estimación posible del mercado; por su naturaleza involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar la valoración.

Las inversiones se clasifican y contabilizan de acuerdo a la NIIF 9, Instrumentos Financieros, incluyendo el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas, lo cual requiere la aplicación de una metodología que considera juicios y el uso de supuestos por parte de la administración.

**Respuesta de auditoría**

Entre otros procedimientos, efectuamos un proceso de confirmación de saldos del portafolio de inversiones, asimismo, realizamos recálculos de la valoración de mercado de las inversiones, utilizando los valores obtenidos de un proveedor de precios, así como de la amortización de las primas y descuentos.

Evaluamos si la clasificación de las inversiones se ajusta a los flujos de caja contractuales y evaluamos el diseño y aplicación de la metodología para la determinación de la pérdida crediticia esperada, mediante la inspección de la metodología aprobada por la Junta Directiva.

En las notas 2 y 20, se incluyen las revelaciones sobre el tratamiento contable y otros aspectos relacionados al portafolio de inversiones.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una entidad en funcionamiento.

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

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificáramos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo del Grupo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Fabián Zamora Azofeifa.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2022 se extiende hasta el 28 de marzo de 2023. 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  
28 de marzo de 2023

Dictamen firmado por  
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186  
Pol. 0116 FIG 7 V.30-9-2023  
Timbre Ley 6663 €1.000  
Adherido al original

**Nombre del CPA:** FABIAN ZAMORA AZOFEIFA  
**Carné:** 2186  
**Cédula:** 302870450  
**Nombre del Cliente:** Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.  
**Identificación del cliente:** 3101095759  
**Dirigido a:** Superintendencia General de Valores  
**Fecha:** 29-03-2023 02:18:25 PM  
**Tipo de trabajo:** Informe de Auditoría  
**Timbre de €1000 de la Ley 6663 adherido y cancelado en el original.**



Código de Timbre: CPA-1000-4163

## Cuadro A

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

Al 31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En colones sin céntimos)

|  | Nota | 2022                  | 2021                  |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |      |                       |                       |
| <b>Disponibilidades</b>                                  | 5    | ¢ 2,239,080,023       | 4,320,779,407         |
| Banco Central  |      | 522,426,943           | 1,102,530,680         |
| Entidades financieras del país                           |      | 1,566,764,645         | 2,184,879,985         |
| Entidades financieras del exterior                       |      | 32,719,782            | 865,827,874           |
| Otras disponibilidades                                   |      | 117,168,653           | 167,540,868           |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>           | 2    | 17,335,299,472        | 15,337,711,028        |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados |      | 3,219,529,970         | 3,841,111,818         |
| Inversiones costo amortizado                             |      | 13,989,912,485        | 11,424,967,684        |
| (Estimación por deterioro de instrumentos financieros)   |      | (109,738,109)         | (106,426,801)         |
| Productos por cobrar                                     |      | 235,595,126           | 178,058,327           |
| <b>Cuentas y productos por cobrar, neto</b>              |      | 282,419,408           | 422,900,235           |
| Comisiones por cobrar                                    | 6    | 261,209,144           | 410,753,536           |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles            |      | 250,088               | 1,139                 |
| Otras cuentas por cobrar                                 |      | 20,960,176            | 12,145,560            |
| <b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>   |      | 18,595,972            | 18,595,972            |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>              | 7    | 2,235,850,768         | 1,991,177,981         |
| <b>Otros activos</b>                                     |      | 776,350,705           | 498,854,793           |
| Otros activos  |      | 776,350,705           | 498,854,793           |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                     |      | <b>22,887,596,348</b> | <b>22,590,019,416</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                              |      |                       |                       |
| <b>PASIVOS</b>   |      |                       |                       |
| <b>Otras obligaciones financieras</b>                    | 8    | 2,866,007,115         | 912,745,228           |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                   |      | 1,790,391,003         | 3,333,066,373         |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles               | 8    | 354,124,858           | 1,764,922,337         |
| Provisiones  | 9    | 47,377,531            | 47,377,531            |
| Otras cuentas por pagar diversas                         | 10   | 1,017,765,516         | 1,258,518,934         |
| Impuesto sobre la renta diferido                         | 17   | 371,123,098           | 262,247,571           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                     |      | <b>4,656,398,118</b>  | <b>4,245,811,601</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>  |      |                       |                       |
| <b>Capital social</b>                                    | 11 a | 8,400,000,000         | 6,700,000,000         |
| Capital pagado   |      | 8,400,000,000         | 6,700,000,000         |
| <b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>            | 11 a | 90,885,540            | 1,790,885,540         |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>                             |      | 926,877,139           | 765,217,114           |
| Superávit por revaluación de inmuebles                   | 11 b | 926,877,139           | 765,217,114           |
| <b>Reservas patrimoniales</b>                            |      | 865,579,171           | 844,418,139           |
| <b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>    |      | 6,908,628,090         | 5,940,341,135         |
| <b>Resultado del año</b>                                 |      | 1,039,228,290         | 2,303,345,887         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                  |      | <b>18,231,198,230</b> | <b>18,344,207,815</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                         | ¢    | <b>22,887,596,348</b> | <b>22,590,019,416</b> |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>                            | 18   | ¢ 1,182,547,538,764   | 1,240,303,483,120     |

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

Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

Laura Rojas Vargas  
Contadora

Céd. 3101096759  
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA  
SOCIOS: BANCO CENTRAL DE COSTA RICA  
BANCOS VARIOS  
Abecón: Superintendencia General de Valores  
Registro Profesional: 29797  
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA  
Estado de Situación Financiera  
2023-03-29 10:28:42 -0600



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno



## Cuadro B

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

*(Con cifras correspondientes de 2021)*

(En colones sin céntimos)

|  | Nota | 2022                   | 2021                 |
|--|------|------------------------|----------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>  |      |                        |                      |
| Por inversiones en instrumentos financieros                                    |      | ¢ 997,746,253          | 899,140,710          |
| Por ganancias por diferencias de cambio, neto                                  |      | 0                      | 465,504,082          |
| Por ganancia en negociación de instrumentos financieros                        |      | 92,346,897             | 165,826,617          |
| Por ganancia por valoración de instrumentos financieros                        |      | 744,013,673            | 44,130,941           |
| Por otros ingresos financieros   |      | 33,971,672             | 45,710,383           |
| <b>Total ingresos financieros</b>  |      | <b>1,868,078,495</b>   | <b>1,620,312,733</b> |
| <b>Gastos financieros</b>  |      |                        |                      |
| Por obligaciones con entidades financieras                                     |      | 69,196,999             | 32,892,009           |
| Por pérdidas en diferencias de cambio, neto                                    |      | 814,170,151            | 0                    |
| Por valoración de instrumentos financieros                                     |      | 1,477,968,305          | 102,565,418          |
| Por pérdida en venta de instrumentos financieros                               |      | 6,689,329              | 745,782              |
| Por otros gastos financieros   |      | 107,442,776            | 94,316,843           |
| <b>Total gastos financieros</b>  |      | <b>2,475,467,560</b>   | <b>230,520,052</b>   |
| <b>Por estimación de deterioro de activos</b>                                  |      | 53,305,146             | 27,415,547           |
| <b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b> |      | 33,820,062             | 39,864,379           |
| <b>Resultado financiero</b>  |      | <b>(626,874,149)</b>   | <b>1,402,241,513</b> |
| <b>Ingresos de operación</b>   |      |                        |                      |
| Por comisiones por servicios   | 13   | 8,408,548,667          | 7,727,176,378        |
| Por participaciones en el capital de otras empresas                            |      | 11,365,531             | 21,807,647           |
| Por cambio y arbitraje de divisas  |      | 163,326,632            | 91,360,020           |
| Por otros ingresos operativos  |      | 55,365,356             | 84,610,329           |
| <b>Total ingresos de operación</b>   |      | <b>8,638,606,186</b>   | <b>7,924,954,374</b> |
| <b>Gastos de operación</b>   |      |                        |                      |
| Por comisiones por servicios   | 14   | 157,304,073            | 155,914,792          |
| Por otros gastos operativos  |      | 329,463,330            | 282,664,039          |
| <b>Total gastos de operación</b>   |      | <b>486,767,403</b>     | <b>438,578,831</b>   |
| <b>Gastos administrativos</b>  |      |                        |                      |
| Gastos de personal   | 15   | 4,044,587,976          | 4,054,007,185        |
| Otros gastos de administración   | 16   | 1,698,310,348          | 1,685,478,082        |
| <b>Total gastos administrativos</b>  |      | <b>5,742,898,324</b>   | <b>5,739,485,267</b> |
| <b>Resultado operacional bruto</b>   |      | <b>2,408,940,459</b>   | <b>1,746,890,276</b> |
| <b>Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad</b>                         |      | <b>1,782,066,310</b>   | <b>3,149,131,789</b> |
| Impuesto sobre la renta  | 17   | 742,838,020            | 845,785,902          |
| <b>Resultado del año</b>   | 12   | <b>¢ 1,039,228,290</b> | <b>2,303,345,887</b> |
| Superávit por revaluación de inmuebles de la subsidiaria                       |      | 181,962,125            | 0                    |
| <b>Resultados integrales totales del año</b>                                   |      | <b>¢ 1,221,190,415</b> | <b>2,303,345,887</b> |

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

Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

Laura Rojas Vargas  
Contadora

Céd. 9101098763  
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE  
VALORES DE COSTA RICA  
SOCIETAT ANÓNIMA  
Atención: Superintendencia General  
de Valores  
Registro Profesional: 28707  
Gonzalo Rojas Vargas Laura  
Patricia  
Estado de Resultados Integrados  
2022-01-01 10:38:00 -0800



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno



VERIFICACIÓN: WNF-costa-r  
<https://timbre.contador.co.cr>

**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 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En colones sin céntimos)

|  | Nota  | Capital social       | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al patrimonio | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados de años anteriores | Total                 |
|--|-------|----------------------|--|-----------------------|------------------------|--|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>                                       | 11 a  | <b>6,700,000,000</b> | <b>1,790,885,540</b>                   | <b>783,437,788</b>    | <b>794,593,911</b>     | <b>7,233,777,414</b>                     | <b>17,302,694,653</b> |
| Resultado integral   |       |                      |  |                       |                        |  |                       |
| Realización 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 NIIF 16  |       |                      |  |                       |                        | (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 transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio |       | 0                    | 0                                      | 0                     | 0                      | (1,240,000,000)                          | (1,240,000,000)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>                                       | 11 a  | <b>6,700,000,000</b> | <b>1,790,885,540</b>                   | <b>765,217,114</b>    | <b>844,418,139</b>     | <b>8,243,687,022</b>                     | <b>18,344,207,815</b> |
| Superávit por revaluación de inmuebles de la subsidiaria                       | 7     | 0                    | 0                                      | 181,962,125           | 0                      | 0  | 181,962,125           |
| Realización superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias          |       | 0                    | 0                                      | (20,302,100)          | 0                      | 20,302,100                               | 0                     |
| Resultado del año  |       | 0                    | 0                                      | 0                     | 0                      | 1,039,228,290                            | 1,039,228,290         |
| Ajustes a las reservas patrimoniales   |       | 0                    | 0                                      | 0                     | 21,161,032             | (21,161,032)                             | 0                     |
| Resultado integral total del año   |       | 0                    | 0                                      | 161,660,025           | 21,161,032             | 1,038,369,358                            | 1,221,190,415         |
| Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio       |       |                      |  |                       |                        |  |                       |
| Capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados                       | 11 a  | 1,700,000,000        | (1,700,000,000)                        | 0                     | 0                      | 0  | 0                     |
| Dividendos pagados   | 11 a  | 0                    | 0                                      | 0                     | 0                      | (1,334,200,000)                          | (1,334,200,000)       |
| Total transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio |       | 1,700,000,000        | (1,700,000,000)                        | 0                     | 0                      | (1,334,200,000)                          | (1,334,200,000)       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>                                       | 11 a  | <b>8,400,000,000</b> | <b>90,885,540</b>                      | <b>926,877,139</b>    | <b>865,579,171</b>     | <b>7,947,856,380</b>                     | <b>18,231,198,230</b> |

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

Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

Laura Rojas Vargas  
Contadora

Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

C.R. 3101096759  
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA S.A.  
Asociación Superintendencia General de Valores  
Registro Profesional: 28707  
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2022-03-28 10:38:53 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: WnFoz5rA  
<https://timbres.contador.co.cr>

**GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022  
 (Con cifras correspondientes de 2021)  
 (En colones sin céntimos)

|   | Nota | 2022                          | 2021                          |
|---|------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                              |      |                               |                               |
| Resultado del año   | ¢    | 1,039,228,290                 | 2,303,345,887                 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos                          |      |                               |                               |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas                                   |      | 814,170,151                   | (465,504,082)                 |
| Ganancia o pérdida por valoración de inversiones  |      | 733,954,632                   | 58,434,477                    |
| Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto                                   |      | 19,485,084                    | (12,448,832)                  |
| Ingreso por intereses   |      | (997,746,253)                 | (899,140,710)                 |
| Depreciaciones y amortizaciones   |      | 281,857,987                   | 107,394,810                   |
| Impuesto sobre la renta   |      | 742,838,020                   | 845,785,902                   |
|   |      | <u>2,633,787,911</u>          | <u>1,937,867,452</u>          |
| Variaciones en los activos (aumento) o disminución                                      |      |                               |                               |
| Comisiones por cobrar   |      | 149,544,392                   | (60,191,191)                  |
| Cuentas por cobrar por servicios bursátiles   |      | (248,949)                     | (1,139)                       |
| Otras cuentas por cobrar  |      | (8,814,616)                   | (1,437,253)                   |
| Otros activos   |      | (38,062,274)                  | (38,062,274)                  |
| Variaciones en los pasivos aumento o (disminución)                                      |      |                               |                               |
| Cuentas por pagar por operaciones bursátiles  |      | (1,410,797,479)               | (96,056,510)                  |
| Otras cuentas por pagar diversas  |      | (190,128,815)                 | (270,789,727)                 |
|   |      | <u>1,135,280,170</u>          | <u>1,471,329,358</u>          |
| Intereses recibidos   |      | 940,209,454                   | 881,338,869                   |
| Impuestos pagados   |      | (232,188,416)                 | (625,507,405)                 |
| Intereses pagados   |      | (69,196,999)                  | (32,892,009)                  |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>              |      | <b><u>1,774,104,209</u></b>   | <b><u>1,694,268,813</u></b>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                              |      |                               |                               |
| Aumento en instrumentos financieros   |      | (25,436,080,749)              | (18,712,498,566)              |
| Disminución en instrumentos financieros   |      | 21,196,730,815                | 17,568,531,699                |
| Adquisición de mobiliario, equipo en uso y software                                     |      | (235,515,545)                 | (134,118,784)                 |
| <b>Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión</b>                |      | <b><u>(4,474,865,479)</u></b> | <b><u>(1,278,085,651)</u></b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                         |      |                               |                               |
| Obligaciones a la vista y a plazo   |      | 1,953,261,886                 | 19,269,924                    |
| Pago de dividendos  |      | (1,334,200,000)               | (1,240,000,000)               |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento</b> |      | <b><u>619,061,886</u></b>     | <b><u>(1,220,730,076)</u></b> |
| Variación en el efectivo y equivalentes de efectivo                                     |      | (2,081,699,385)               | (804,546,914)                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                   |      | 4,320,779,407                 | 5,125,326,321                 |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                             | 5    | <b><u>¢ 2,239,080,023</u></b> | <b><u>4,320,779,407</u></b>   |

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

Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal

Laura Rojas Vargas  
Contadora

Cced. 3101096759  
COSTA RICA  
Misión: Superintendencia General de Valores  
Registro Profesional: 29157  
Contador LAURA VARGAS LAURA PATRICIA  
Estado de Pajón de Fideicomiso  
2023-03-09 10:39:05 -0600



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno



VERIFICACION: WnfFoxrSA  
<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 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene 86 empleados (82 empleados en el 2021).

(b) Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

*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 2022, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a los tipos de cambio de venta ¢601,99 por US\$1,00 (¢645,25 por US\$1,00 en el 2021).

Al 31 de diciembre de 2022, los activos y pasivos monetarios denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta ¢642.38 por €1,00 (¢732,17 por €1,00 en el 2021).

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

- 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

*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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

*iii. Desembolsos posteriores*

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

*iv. Depreciación*

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

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

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

*v. Modelo de Revaluación de los inmuebles*

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(k) Activos intangibles

*i. Sistemas de cómputo*

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

*ii. Desembolsos posteriores*

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

*iii. Amortización*

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

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

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

(m) Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera consolidado, cuando el Grupo adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del estado de situación financiera consolidado afectando directamente el estado de resultados integral consolidado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(n) Beneficios a empleados

*i. Beneficios por despido o terminación*

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

Adicionalmente, un 5,33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados, el cual es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

*ii. Beneficios a empleados a corto plazo*

*Aguinaldo*

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

*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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(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 en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

| <u>Fondo de Inversión</u>   | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado   | 0,65%       | 0.65%       |
| Fondo de Inversión Suma No Diversificado  | 1,10%       | 1.50%       |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos   | 2,25%       | 2.25%       |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado                                   | 1,80%       | 1.95%       |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado                                 | 1,50%       | 1.50%       |
| Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado | 1,10%       | 1.10%       |
| Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos                  | 1,75%       | 1.45%       |
| Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado  | 1,00%       | 1.00%       |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la construcción del proyecto del Fondo de Inversión de Desarrollo Inmobiliario Multifondos, administrado por la subsidiaria Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., se encuentra detenido, por tal motivo no se le cobra un porcentaje de comisión por concepto de su administración.

*iii. Ingreso por comisiones por operaciones bursátiles*

El ingreso por comisiones se origina por servicios financieros provistos por el Grupo incluyendo servicios de administración de efectivo, servicios de correduría bursátil, asesoría en inversiones y planificación financiera, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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 que 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(2) Administración de riesgos

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

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

El año 2022 constituye el inicio de la era post pandemia, y se caracterizó por un tímido y lento crecimiento económico mundial, y para Costa Rica no fue la excepción. Durante este año, la economía experimentó una leve recuperación de los niveles de producción y actividad económica perdidos en 2021. Esta recuperación no fue de manera generalizada para las economías y sectores económicos, sino selectiva, principalmente correlacionado con las tasas de vacunación y el levantamiento de restricciones de cada país.

Las presiones inflacionarias a nivel mundial se evidenciaron a lo largo del año, y resultaron del exceso de liquidez producto de las políticas monetarias expansivas implementadas por los bancos centrales durante la pandemia, de los cambios en las estructuras laborales en las diferentes economías, y del conflicto bélico Rusia-Ucrania. Problemas en las cadenas de suministros, la escasez de materias primas e insumos, escasez de mano de obra, junto con la subida de los precios de la energía, llevó la inflación en la eurozona, Estados Unidos y Latinoamérica a niveles significativos. La expectativa se centró en la respuesta de los bancos centrales, y las acciones de aumento de las tasas de interés para frenar el alza de los precios, y que resultó en una alta volatilidad en los mercados financieros internacionales que generó fuertes caídas en la valoración de los activos

Por su parte, Costa Rica finalizó el 2022 con una inflación del 7.88 %, la más alta desde el año 2008, y significativamente alejada de la rango meta del Banco Central del 3%, influenciada tanto por factores externos e internos detallados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

Para el 2023 se prevé se mantengan altos niveles de inflación, fuera de los rangos meta establecidos por los Banco Centrales, y un escenario cada vez más probable de recesión económica global.

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 identificar, medir, evaluar y 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 las 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

- 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 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

- Las metodologías para la valoración y medición del riesgo y el desempeño de los productos o activos nuevos que se negocien en el Grupo o se desarrollen para ofrecerle a los clientes.

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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:

|   | 2022                 | 2021                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>                          |                      |                      |
| <u>En colones</u>   |                      |                      |
| Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica  | 0                    | 209.477.150          |
| Participaciones en Fondos de Inversión  | 204.983.563          | 71.304.437           |
| Acciones emitidas por compañías nacionales  | 37.692.849           | 35.786.126           |
|   | <u>242.676.412</u>   | <u>316.567.713</u>   |
| <u>En dólares</u>   |                      |                      |
| Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior                      | 2.676.680.044        | 2.908.810.711        |
| Participaciones en Fondos de Inversión  | 300.173.514          | 615.733.394          |
|   | <u>2.976.853.558</u> | <u>3.524.544.105</u> |
| Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados                           | <u>3.219.529.970</u> | <u>3.841.111.818</u> |
| <u>Inversiones en costo amortizado</u>  |                      |                      |
| <u>En colones</u>   |                      |                      |
| Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica  | 4.099.738.988        | 4.397.446.960        |
| Reportos tripartitos  | 308.184.833          | 0                    |
| Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado                                | (20.519.040)         | (27.998.754)         |
|   | <u>4.387.404.781</u> | <u>4.369.448.206</u> |
| <u>En dólares</u>   |                      |                      |
| Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR) | 8.200.314.557        | 7.027.520.725        |
| Títulos en entidades privadas del país  | 59.882.516           | 0                    |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

|  | <u>2022</u>             | <u>2021</u>           |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Títulos del exterior                                     | 101.901.092             | 0                     |
| Reportos tripartitos                                     | 1.219.890.499           | 0                     |
| Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado | <u>(89.219.069)</u>     | <u>(78.428.048)</u>   |
|  | <u>9.492.769.595</u>    | <u>6.949.092.677</u>  |
| Total inversiones costo amortizado                       | <u>13.880.174.376</u>   | <u>11.318.540.883</u> |
| Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional    | 101.898.045             | 116.748.524           |
| Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera  | <u>133.697.081</u>      | <u>61.309.803</u>     |
| Total Productos por cobrar                               | <u>235.595.126</u>      | <u>178.058.327</u>    |
| Total Inversiones en instrumentos financieros            | ¢ <u>17.335.299.472</u> | <u>15.337.711.028</u> |

Los instrumentos financieros del Grupo se encuentran concentrados como sigue:

| <u>Por instrumento</u>                 | <u>2022</u>    | <u>2021</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Títulos del Gobierno de Costa Rica     | 72,18%         | 76.04%         |
| Participaciones en fondos de inversión | 2,06%          | 4.53%          |
| Instrumentos de renta variable         | 15,65%         | 19.19%         |
| Títulos en entidades privadas del país | 0,35%          | 0%             |
| Títulos del exterior                   | 0,60%          | 0%             |
| Reportos tripartitos                   | 8,94%          | 0%             |
| Acciones                               | 0,22%          | 0.24%          |
|  | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |
| <u>Por país y rating</u>               |                |                |
| Costa Rica (B)                         | 83.75%         | 80.81%         |
| USA                                    | 0,60%          | 0%             |
| ETF acciones                           | 15,65%         | 19.19%         |
|  | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

| <u>Por tipo de industria</u>               | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|-------------|
| Renta Variable/ Mercado EE.UU.             | 50%         | 33%         |
| Renta Variable/ Mercados Desarrollados     | 26%         | 31%         |
| Renta Fija/ Corporativos                   | 7%          | 10%         |
| Renta Variable/ Mercados Emergentes        | 8%          | 10%         |
| Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes  | 0%          | 6%          |
| Inversiones Alternativas/ Energías Limpias | 5%          | 6%          |
| Inversiones Alternativas/ Innovación       | 2%          | 3%          |
| Renta Fija/ Soberanos Desarrollados        | 2%          | 1%          |
|  | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

|   | 31 de diciembre de 2022 |                      |                    |                    |                       | Total                 |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Hasta 1 mes             | De 1 a 3 meses       | De 3 a 6 Meses     | 6 meses a 1 año    | Mas de 1 año          |                       |
| <u>Activos</u>                          |                         |                      |                    |                    |                       |                       |
| Disponibilidades                        | ¢ 2.239.080.023         | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 2.239.080.023         |
| Inversiones en instrumentos financieros | 3.520.325.772           | 1.143.721.265        | 451.715.030        | 578.328.114        | 11.405.614.165        | 17.099.704.346        |
| Cuentas y productos por cobrar          | 310.075.863             | 164.801.989          | 26.366.774         | 0                  | 0                     | 501.244.626           |
| Total activos                           | <u>6.069.481.658</u>    | <u>1.308.523.254</u> | <u>478.081.804</u> | <u>578.328.114</u> | <u>11.405.614.165</u> | <u>19.840.028.995</u> |
| <u>Pasivos</u>                          |                         |                      |                    |                    |                       |                       |
| Obligaciones por pagar                  | 1.797.235.722           | 1.068.771.393        | 0                  | 0                  | 0                     | 2.866.007.115         |
| Otras cuentas por pagar                 | 907.999.085             | 208.425.045          | 0                  | 17.508.620         | 278.247.929           | 1.412.180.679         |
| Total pasivos                           | <u>2.705.234.807</u>    | <u>1.277.196.438</u> | <u>0</u>           | <u>17.508.620</u>  | <u>278.247.929</u>    | <u>4.278.187.794</u>  |
| Brecha entre activos y pasivos          | ¢ <u>3.364.246.851</u>  | <u>31.326.816</u>    | <u>478.081.804</u> | <u>560.819.494</u> | <u>11.127.366.236</u> | <u>15.561.841.201</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

|   | 31 de diciembre de 2021 |                      |                    |                      |                       | Total                 |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | Hasta 1 mes             | De 1 a 3 meses       | De 3 a 6 Meses     | 6 meses a 1 año      | Mas de 1 año          |                       |
| <u>Activos</u>                          |                         |                      |                    |                      |                       |                       |
| Disponibilidades                        | ¢ 4.320.779.407         | 0                    | 0                  | 0                    | 0                     | 4.320.779.407         |
| Inversiones en instrumentos financieros | 3.077.566.454           | 0                    | 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                           | <u>7.872.695.126</u>    | <u>91.318.284</u>    | <u>437.358.897</u> | <u>1.303.140.586</u> | <u>10.376.877.777</u> | <u>20.081.390.670</u> |
| <u>Pasivos</u>                          |                         |                      |                    |                      |                       |                       |
| 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                           | <u>2.865.235.615</u>    | <u>789.200.577</u>   | <u>0</u>           | <u>15.561.158</u>    | <u>266.189.148</u>    | <u>3.936.186.498</u>  |
| Brecha entre activos y pasivos          | ¢ <u>5.007.459.511</u>  | <u>(697.882.293)</u> | <u>437.358.897</u> | <u>1.287.579.428</u> | <u>10.110.688.629</u> | <u>16.145.204.172</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

Riesgos de mercado

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

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

|                              | 2022    | 2021    |
|------------------------------|---------|---------|
| 1 mes                        |         |         |
| Términos porcentuales        | 3.56%   | 3.54%   |
| Términos absolutos (Colones) | 433,833 | 533,524 |

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

Riesgo de tasas de interés

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

|                                  | Tasa de interés | 31 de diciembre de 2021 |                      |                       |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                  |                 | Total                   | De 1 a 12 meses      | Más de 12 meses       |
| <u>Inversiones en valores</u>    |                 |                         |                      |                       |
| 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            |
|                                  |                 | ¢ <u>15.159.652.701</u> | <u>4.782.774.924</u> | <u>10.376.877.777</u> |

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢546,858,185.22) y ¢ 626,193,659.46 (valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢352,688,782.40) y ¢375,543,240.20 en el 2021).

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

|   | <u>2022</u>            | <u>2021</u>       |
|---|------------------------|-------------------|
| <u>Activos:</u>                               |                        |                   |
| Disponibilidades                              | US\$ 2.274.923         | 4.248.113         |
| Inversiones en instrumentos financieros       | 20.685.577             | 16.191.454        |
| Productos y comisiones por cobrar             | 632.977                | 679.592           |
| Otras cuentas por cobrar                      | 4.556                  | 5.729             |
| Total activos                                 | <u>23.598.033</u>      | <u>21.124.888</u> |
| <u>Pasivos:</u>                               |                        |                   |
| Obligaciones por pagar                        | 4.760.882              | 1.143.281         |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles    | 583.103                | 1.728.396         |
| Otras cuentas por pagar diversas              | 265.545                | 244.446           |
| Total pasivos                                 | <u>5.609.530</u>       | <u>3.116.123</u>  |
| Exceso de activos sobre pasivos en US dólares | US\$ <u>17.988.503</u> | <u>18.008.765</u> |

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

|  | <u>2022</u>     | <u>2021</u>   |
|--|-----------------|---------------|
| <u>Activos:</u>                          |                 |               |
| Disponibilidades                         | € 37.662        | 33.632        |
| Total activos                            | <u>37.662</u>   | <u>33.632</u> |
| <u>Pasivos:</u>                          |                 |               |
| Otras cuentas por pagar diversas         | 5.000           |               |
| Total pasivos                            | <u>5.000</u>    | <u>0</u>      |
| Exceso de activos sobre pasivos en Euros | € <u>32.662</u> | <u>33.632</u> |

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%.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2022, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del US dólar, sería una ganancia de ₡ 1.082.889.892 (sería una ganancia de ₡1.164.554.694 en el 2021), 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 ₡2.098.142 (una ganancia de ₡2.462.434 en el 2021).

Riesgo operativo

El riesgo operativo se relaciona con la pérdida directa o indirecta de las fallas en los procesos, personas y sistemas internos. Adicionalmente, incluye las contingencias por factores externos. Para tratar estos factores, el Grupo cuenta con políticas claramente establecidas para tratar los siguientes puntos:

1. Procesos internos

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

- La estructura de propiedad
- Las inter relaciones entre los distintos grupos de interés
- El papel de la Junta Directiva, la Vicepresidencia y las Gerencias
- La función de los órganos de control
- La divulgación de la información
- El proceso de autorregulación del Gobierno Corporativo

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento Regulatorio encargada de velar por el cumplimiento de la normativa en materia de conocimiento e información sobre clientes y todo lo estipulado en la Ley No. 7786. Esta Unidad le permite al Grupo evitar clientes cuya actividad y generación de dinero sea de dudosa procedencia por lo que se minimiza el riesgo de ser utilizados como una entidad para transacciones de capital generado de forma ilícita.

## 2. Personas

Para garantizar la competencia de los funcionarios, se cuenta con un amplio plan de capacitación. En éste se incluyen todos los miembros del Grupo y se revisa anualmente para incluir charlas, talleres y seminarios de los productos nuevos que se les ofrecen a los clientes y de aquellos temas que se consideran importantes de reforzar.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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 superávits transferibles de cada una de las Compañías que conforman el Grupo, más el superávit individual de la sociedad controladora, entre el valor absoluto del total de los déficits individuales.

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

Al 31 de diciembre del 2022 de acuerdo con los cálculos de la suficiencia patrimonial el Grupo Financiero cuenta con un superávit de €6.361.806.165.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(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:

| <u>Causa de la restricción</u>                               | <u>2022</u>            | <u>2021</u>          |
|--|------------------------|----------------------|
| En garantía MONEX  | ¢ 39.118.300           | 30.083.273           |
| En garantía BCR SAFI   | 3.382.260              | 0                    |
| Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. | 113.786.393            | 167.540.868          |
| En garantía sobre obligaciones                               | 3.663.428.122          | 1.192.287.355        |
|  | ¢ <u>3.819.715.075</u> | <u>1.389.911.496</u> |

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

|   | <u>2022</u>         | <u>2021</u>       |
|---|---------------------|-------------------|
| <u>Ingresos</u>                         |                     |                   |
| Comisiones bursátiles cobradas a socios | ¢ 23.013.574        | 10.024.950        |
| Total ingresos                          | ¢ <u>23.013.574</u> | <u>10.024.950</u> |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢149.994.720 (¢98.476.840 en el 2021).

(5) Disponibilidades

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

|  | <u>2022</u>            | <u>2021</u>          |
|--|------------------------|----------------------|
| Depósitos en BCCR en moneda local          | ¢ 114.105.505          | 764.278.900          |
| Depósitos en BCCR en moneda extranjera     | 408.321.438            | 338.251.780          |
| Entidades financieras en moneda local      | 745.030.612            | 813.882.299          |
| Entidades financieras en moneda extranjera | 854.453.815            | 2.236.825.560        |
| Disponibilidades restringidas              | 117.168.653            | 167.540.868          |
|  | ¢ <u>2.239.080.023</u> | <u>4.320.779.407</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(6) Comisiones por cobrar

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

|   | <u>2022</u>          | <u>2021</u>        |
|---|----------------------|--------------------|
| <u>Comisiones por cobrar por administración de Fondos:</u>  |                      |                    |
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado   | ¢ 2.610.319          | 14.079.278         |
| Fondo de Inversión Suma No Diversificado  | 1.046.529            | 13.321.780         |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos   | 27.485.533           | 88.479.816         |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado                                   | 5.692.761            | 19.828.881         |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado                                 | 6.925.245            | 17.390.546         |
| Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado | 1.445.336            | 4.434.455          |
| Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos                  | 9.180.227            | 20.209.791         |
| Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado  | <u>391.492</u>       | <u>1.277.679</u>   |
| Total cuentas por cobrar por administración de Fondos   | 54.777.442           | 179.022.226        |
| Comisiones por cobrar por operaciones bursátiles  | <u>206.431.702</u>   | <u>231.731.310</u> |
|   | <u>¢ 261.209.144</u> | <u>410.753.536</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(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 2022               |                        |                      |                                 |                      |                      |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                       | Mobiliario<br>y equipo | Equipo de<br>cómputo | Activo por<br>derecho de<br>uso | Edificio             | Total                |
| <u>Costo original:</u>                |                        |                      |                                 |                      |                      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021     | ¢ 113.009.573          | 30.096.110           | 10.028.197                      | 2.486.010.596        | 2.639.144.476        |
| Adquisiciones                         | 3.409.087              | 1.892.787            | 0                               | 0                    | 5.301.874            |
| Revaluación de inmuebles              | 0                      | 0                    | 0                               | 451.247.154          | 451.247.154          |
| Disposiciones                         | 0                      | (126.910)            | 0                               | 0                    | (126.910)            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022     | <u>116.418.660</u>     | <u>31.861.987</u>    | <u>10.028.197</u>               | <u>2.937.257.750</u> | <u>3.095.566.594</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u>        |                        |                      |                                 |                      |                      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021     | 85.436.848             | 27.489.594           | 6.687.772                       | 528.352.281          | 647.966.495          |
| Gasto por depreciación del año        | 8.066.166              | 1.533.695            | 3.343.886                       | 47.214.347           | 60.158.094           |
| Revaluación de inmuebles              | 0                      | 0                    | 0                               | 151.705.366          | 151.705.366          |
| Disposiciones                         | 0                      | (114.129)            | 0                               | 0                    | (114.129)            |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022     | <u>93.503.014</u>      | <u>28.909.160</u>    | <u>10.031.658</u>               | <u>727.271.994</u>   | <u>859.715.826</u>   |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 | ¢ <u>22.915.646</u>    | <u>2.952.827</u>     | <u>(3.461)</u>                  | <u>2.209.985.756</u> | <u>2.235.850.768</u> |
| 31 de diciembre de 2021               |                        |                      |                                 |                      |                      |
|                                       | Mobiliario<br>y equipo | Equipo de<br>cómputo | Activo por<br>derecho de<br>uso | Edificio             | Total                |
| <u>Costo original:</u>                |                        |                      |                                 |                      |                      |
| 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     | <u>113.009.573</u>     | <u>30.096.110</u>    | <u>10.028.197</u>               | <u>2.486.010.596</u> | <u>2.639.144.476</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u>        |                        |                      |                                 |                      |                      |
| 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     | <u>85.436.848</u>      | <u>27.489.594</u>    | <u>6.687.772</u>                | <u>528.352.281</u>   | <u>647.966.495</u>   |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 | ¢ <u>27.572.725</u>    | <u>2.606.516</u>     | <u>3.340.425</u>                | <u>1.957.658.315</u> | <u>1.991.177.981</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

|             | 2022            | 2021          |
|-------------|-----------------|---------------|
| Costo       | ¢ 1.326.229.106 | 1.326.229.106 |
| Revaluación | 1.459.323.278   | 1.159.781.490 |
|             | ¢ 2.785.552.384 | 2.486.010.596 |

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 el gasto por depreciación por ¢60.158.094 (¢57.726.353 en el 2021) se reconoció en los resultados del período.

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

Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene operaciones por obligaciones en operaciones de recompra por la suma de US\$1.408.998 equivalente a ¢2.866.007.115 con fecha de vencimiento entre enero y marzo de 2023 (US\$4.760.882 equivalente a ¢909.156.146 con fecha de vencimiento entre enero y febrero de 2022 en el 2021) para cubrir las necesidades de flujo de efectivo; y obligaciones por derecho de uso con un saldo de ¢4.038 (¢3.589.082 en el 2021).

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:

|  | 2022          | 2021          |
|--|---------------|---------------|
| Por pagar a clientes por operaciones bursátiles    | ¢ 354.124.858 | 1.124.283.970 |
| Por pagar a clientes por vencimientos de Interclar | 0             | 640.638.367   |
|  | ¢ 354.124.858 | 1.764.922.337 |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ₡3.102.864, US\$583.103 (de ₡17.298.427, US\$1.715.455 en el 2021) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(9) Provisiones

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía mantiene provisiones por un monto de ₡47.377.531 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:

|   | 2022         | 2021        |
|---|--------------|-------------|
| Saldo inicial   | ₡ 47.377.531 | 147.073.519 |
| Disminución por cancelación de resolución<br>N°SFGCN-464-2018 (nota 21.a) | 0            | 99.695.988  |
| Saldo final (nota 21.b)   | ₡ 47.377.531 | 47.377.531  |

(10) Otras cuentas por pagar diversas

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

|   | 2022            | 2021          |
|---|-----------------|---------------|
| Comisiones por pagar por servicios bursátiles | ₡ 48.286.889    | 89.909.050    |
| Impuesto de la renta por pagar                | 159.520.718     | 145.626.041   |
| Aguinaldo                                     | 14.507.139      | 12.627.847    |
| Bonificaciones                                | 212.543.034     | 367.936.769   |
| Vacaciones acumuladas por pagar               | 59.864.166      | 55.656.420    |
| Retenciones por pagar                         | 167.579.651     | 170.238.585   |
| Otras cuentas por pagar                       | 283.469.455     | 234.246.484   |
| Otros gastos acumulados por pagar             | 71.994.464      | 182.277.738   |
|   | ₡ 1.017.765.516 | 1.258.518.934 |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(11) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social del Grupo está conformado por 8.400.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una (6.700.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una en el 2021), para un monto total de ¢8.400.000.000 (¢6.700.000.000 en el 2021).

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

(b) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022 el superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias es por ¢926.877.139 (¢765.217.114 en el 2020).

Para el 2022 la subsidiaria MVCR Gestión Patrimonial, S.A. realizó revalorización al inmueble misma que fue determinada por medio de avalúo de perito independiente.

(c) Dividendos

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

El 16 de abril de 2021 en acta número 7 de Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendos por la suma de ¢1.240.000.000 a la sociedad socia 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 2022 la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 8.400.000 (6.700.000 en el 2021).

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

|   | 2022            | 2021          |
|---|-----------------|---------------|
| Utilidad neta                             | ¢ 1.039.228.290 | 2.303.345.887 |
| Utilidad neta disponible para accionistas | 1.018.067.258   | 2.253.521.659 |
| Cantidad promedio de acciones comunes     | 8.400.000       | 6.700.000     |
| Utilidad neta por acción básica           | ¢ 121           | 336           |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(13) Ingresos por comisiones por servicios

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

|   | <u>2022</u>          | <u>2021</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Comisiones por suscripciones de emisiones   | ¢ 6.339.217          | 2.434.753            |
| Comisiones bursátiles terceros  | 463.470.322          | 574.408.594          |
| Comisiones por operación de reporto tripartito  | 356.500.097          | 274.830.582          |
| Otras comisiones en moneda extranjera   | 152.850.555          | 126.189.036          |
| Comisiones por administración de carteras individuales  | 592.250.045          | 635.467.659          |
| Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión                               | 17.146.045           | 17.092.505           |
| Comisiones por servicios de custodia  | 62.856               | 0                    |
| Comisiones por estructuraciones   | 15.367.663           | 9.084.490            |
| Otras comisiones  | 30.584.685           | 34.519.842           |
| Sub total comisiones por negociación  | <u>1.634.571.485</u> | <u>1.674.027.461</u> |
| <u>Comisiones ganadas en administración de Fondos de Inversión:</u>                               |                      |                      |
| Ingresos por comisiones en Administración de Fondos:  |                      |                      |
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado   | 640.809.667          | 450.607.670          |
| Fondo de Inversión Suma No Diversificado  | 263.509.248          | 431.603.572          |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos   | 3.210.321.434        | 3.067.862.183        |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado                                   | 697.654.887          | 745.803.118          |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado                                 | 716.169.757          | 550.424.824          |
| Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado | 167.332.556          | 153.984.822          |
| Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos                  | 992.097.064          | 606.707.200          |
| Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado  | 46.379.038           | 34.013.593           |
| Sub total comisiones por administración de fondos   | <u>6.734.273.651</u> | <u>6.041.006.982</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

| <u>Comisiones en Administración de Fideicomisos:</u>  |                        |                      |
|---|------------------------|----------------------|
| Fideicomiso de Titularización Altica  | 3.019.829              | 8.205.059            |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019  | 784.632                | 1.496.412            |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020  | 775.440                |                      |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020  | 800.520                |                      |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021  | 775.440                | 755.652              |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021  | 27.457.640             | 755.652              |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021  | 1.694.442              | 0                    |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021  | 1.516.898              |                      |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022  | 1.000.650              | 929.160              |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022  | 1.265.440              | 0                    |
| Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A. | 612.600                | 0                    |
| Sub-total comisiones por administración de fideicomisos                                     | <u>39.703.531</u>      | <u>12.141.935</u>    |
| Total ingreso por comisiones  | ¢ <u>8.408.548.667</u> | <u>7.727.176.378</u> |

(14) Gastos comisiones por servicios

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

|   | <u>2022</u>          | <u>2021</u>        |
|---|----------------------|--------------------|
| Comisiones por servicios de las bolsas de valores | ¢ <u>157.304.073</u> | <u>155.914.792</u> |
|   | ¢ <u>157.304.073</u> | <u>155.914.792</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(15) Gastos de personal

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

|                                 | <u>2022</u>            | <u>2021</u>          |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|
| Sueldos y salarios              | ¢ 2.596.852.338        | 2.579.440.400        |
| Bonificaciones                  | 173.994.195            | 267.552.280          |
| Cargas sociales                 | 622.770.754            | 598.593.668          |
| Fondo de capitalización laboral | 41.529.582             | 54.840.841           |
| Aguinaldo                       | 214.944.269            | 213.755.704          |
| Prestaciones legales            | 136.753.651            | 126.775.587          |
| Otros gastos de personal        | 257.743.187            | 213.048.705          |
|                                 | <u>¢ 4.044.587.976</u> | <u>4.054.007.185</u> |

(16) Otros gastos de administración

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

|   | <u>2022</u>            | <u>2021</u>          |
|---|------------------------|----------------------|
| Honorarios profesionales                          | ¢ 315.359.587          | 302.530.180          |
| Alquiler varios                                   | 87.132.397             | 82.547.784           |
| Contribuciones obligatorias con SUGEVAL           | 64.644.290             | 59.640.030           |
| Depreciación y amortización                       | 129.738.197            | 107.394.810          |
| Servicios públicos                                | 61.980.637             | 45.693.184           |
| Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo | 716.834.256            | 721.371.489          |
| Promoción y publicidad                            | 127.432.588            | 133.804.623          |
| Otros gastos                                      | 195.188.396            | 232.495.982          |
|   | <u>¢ 1.698.310.348</u> | <u>1.685.478.082</u> |

(17) Impuesto sobre la renta

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

|   | <u>2022</u>          | <u>2021</u>        |
|---|----------------------|--------------------|
| Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A. | ¢ 230.027.738        | 357.630.667        |
| Mutifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.                  | 488.331.099          | 441.085.732        |
| Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.     | 24.047.013           | 24.047.010         |
| Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. | 0                    | 23.022.493         |
| MVCR Gestión Patrimonial, S.A.                          | 432.170              | 0                  |
|   | <u>¢ 742.838.020</u> | <u>845.785.902</u> |

Las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por el Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2019, 2020, 2021 y la que se presentará en el 2022.

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

|  | <u>2022</u>          | <u>2021</u>        |
|--|----------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año  | ¢ 262.247.571        | 270.056.431        |
| Efecto por superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias | <u>108.875.527</u>   | <u>(7.808.860)</u> |
| Saldo al final del año   | <u>¢ 371.123.098</u> | <u>262.247.571</u> |

(18) Cuentas de Orden

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

|  | <u>2021</u>                | <u>2021</u>              |
|--|----------------------------|--------------------------|
| Cuentas de orden bursátiles (a)  | ¢ 829.049.373.608          | 833.690.209.150          |
| <u>Activo neto de los Fondos en administración (nota 19-d): (b)</u>    |                            |                          |
| Fondos en administración, en colones                                   | 59.975.151.730             | 73.410.296.411           |
| Fondos en administración, en US dólares equivalentes a US\$473.593.183 | 284.220.891.784            | 325.629.277.548          |
| <u>Administración de Fideicomisos: (c)</u>                             |                            |                          |
| Fideicomisos testamentarios  | 5.415.636.746              | 3.550.124.251            |
| Fideicomisos de administración   | 3.886.484.896              | 4.023.575.760            |
|  | <u>¢ 1.182.547.538.764</u> | <u>1.240.303.483.120</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

|   | 2022                     | 2021                   |
|---|--------------------------|------------------------|
| <u>Otras cuentas de registro</u>  |                          |                        |
| Líneas de crédito o sobregiros  |                          |                        |
| Entidades financieras del país  | ¢ 2.044.985.000          | 2.109.875.000          |
| <i>Total otras cuentas de registro</i>  | <u>2.044.985.000</u>     | <u>2.109.875.000</u>   |
| <u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>                               |                          |                        |
| Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos                              | 51.742.569.918           | 55.621.697.902         |
| Composición cartera activa administrada productos por cobrar                                  | 155.376.422              | 109.806.153            |
| Contratos firmados con los clientes   | <u>354.124.858</u>       | <u>0</u>               |
| <i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>                         | <u>52.252.071.198</u>    | <u>55.731.504.055</u>  |
| <u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>   |                          |                        |
| Valores negociables en custodia   | 4.273.911.921            | 5.868.972.843          |
| Valores negociables entregados en garantía  | <u>2.453.063.776</u>     | <u>937.120.036</u>     |
| <i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>   | <u>6.726.975.697</u>     | <u>6.806.092.879</u>   |
| <u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>  |                          |                        |
| Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia                                       | 499.979.912              | 2.031.747.563          |
| Valores negociables en custodia   | 664.032.285.890          | 688.131.542.161        |
| Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV  | 23.556.446.603           | 12.229.411.526         |
| Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV | 29.708.253.831           | 31.068.535.198         |
| Contratos a futuro pendientes de liquidar   | <u>50.228.375.477</u>    | <u>35.581.500.768</u>  |
| <i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>  | <u>768.025.341.713</u>   | <u>769.042.737.216</u> |
| <i>Total cuentas de orden</i>   | <u>¢ 829.049.373.608</u> | <u>833.690.209.150</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

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

| Perteneencia<br>de la<br>custodia         | Lugar de<br>Custodia | Tipo de Custodia            | 2022                   | 2021                 |
|---|----------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------|
|   |                      |                             | Valor Facial           | Valor Facial         |
| <u>Colones:</u>                           |                      |                             |                        |                      |
| Propia                                    | Local                | Custodia Libre              | ¢ 208.190.309          | 36.143.661           |
| Propia                                    | Local                | Sistema Anotación de Cuenta | 1.151.530.660          | 1.985.153.070        |
| <u>Moneda extranjera:</u>                 |                      |                             |                        |                      |
| Propia                                    | Local                | Custodia Libre              | 3.764.870.855          | 978.175.161          |
| Propia                                    | Local                | Sistema Anotación de Cuenta | 693.358.718            | 3.248.773.587        |
| Propia                                    | Internacional        | Otras Custodias             | 909.025.155            | 557.847.400          |
| Total títulos valores propios en custodia |                      |                             | ¢ <u>6.726.975.697</u> | <u>6.806.092.879</u> |

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

| Perteneencia<br>de la<br>custodia             | Lugar de<br>Custodia | Tipo de Custodia            | 2022                     | 2021                   |
|---|----------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------------|
|   |                      |                             | Valor Facial             | Valor Facial           |
| <u>Colones:</u>                               |                      |                             |                          |                        |
| Terceros                                      | Local                | Custodia Libre              | ¢ 83.326.641.393         | 76.200.274.305         |
| Terceros                                      | Local                | Sistema Anotación de Cuenta | 81.133.679.040           | 83.974.871.557         |
| Terceros                                      | Local                | Bóveda                      | 56.048                   | 0                      |
| <u>Moneda extranjera:</u>                     |                      |                             |                          |                        |
| Terceros                                      | Local                | Custodia Libre              | 239.362.525.670          | 241.822.627.020        |
| Terceros                                      | Local                | Sistema Anotación de Cuenta | 168.476.243.512          | 204.519.974.830        |
| Terceros                                      | Internacional        | Otras Custodias             | 91.733.140.227           | 81.613.794.449         |
| Total títulos valores de clientes en custodia |                      |                             | ¢ <u>664.032.285.890</u> | <u>688.131.542.161</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2022, 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 ₡150.497.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2023 (₡161.312.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2022 en el 2021).

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 2022 |                       |                      |                       |
|-----------------|---|----------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                 |   | Comprador a plazo          |                       | Vendedor a plazo     |                       |
|                 |   | Colones                    | US\$ Dólares          | Colones              | US\$ Dólares          |
| <u>Terceros</u> |   |                            |                       |                      |                       |
| De 1 a 30 días  | ¢ | 288.581.955                | 14.995.424.526        | 2.004.305.294        | 13.942.549.259        |
| De 31 a 60 días |   | 0                          | 6.319.628.829         | 203.252.603          | 6.898.787.617         |
| De 61 a 90 días |   | 0                          | 2.804.268.859         | 0                    | 2.771.576.534         |
|                 | ¢ | <u>288.581.955</u>         | <u>24.119.322.214</u> | <u>2.207.557.897</u> | <u>23.612.913.410</u> |
|                 |   | Al 31 de diciembre de 2021 |                       |                      |                       |
|                 |   | Comprador a plazo          |                       | Vendedor a plazo     |                       |
|                 |   | Colones                    | US\$ Dólares          | Colones              | US\$ Dólares          |
| <u>Terceros</u> |   |                            |                       |                      |                       |
| 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           |
|                 | ¢ | <u>1.136.319.977</u>       | <u>20.970.371.597</u> | <u>606.225.846</u>   | <u>12.868.583.348</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo había efectuado un adelanto de ₡113.786.393 equivalente a US\$189.017 (₡167.540.868 equivalente a US\$259.653 en el 2021).

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:

|  | <u>2022</u>             | <u>2021</u>           |
|--|-------------------------|-----------------------|
| <u>Fondos de Inversión en colones:</u> |                         |                       |
| Fondo de Inversión Suma No             |                         |                       |
| Diversificado                          | ₡ 10.246.441.646        | 31.774.445.468        |
| Fondo de Inversión Ingreso             |                         |                       |
| Cerrado C Multifondos No               |                         |                       |
| Diversificado                          | 49.728.710.084          | 41.635.850.943        |
|  | ₡ <u>59.975.151.730</u> | <u>73.410.296.411</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

|   | <u>2022</u>             | <u>2021</u>        |
|---|-------------------------|--------------------|
| <u>Fondos de Inversión en dólares:</u>  |                         |                    |
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado US\$  | 71.838.851              | 121.398.485        |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado                                   | 56.590.706              | 56.582.819         |
| Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado | 23.507.155              | 22.429.807         |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos   | 218.593.815             | 218.815.148        |
| Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos                  | 93.865.319              | 77.559.804         |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Multifondos   | 736.077                 | 763.776            |
| Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado  | <u>7.003.647</u>        | <u>7.106.151</u>   |
|   | US\$ <u>472.135.570</u> | <u>504.655.990</u> |

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

c) Administración de Fideicomisos

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

|  | <u>2022</u>            | <u>2021</u>          |
|--|------------------------|----------------------|
| <u>Fideicomisos Testamentarios (i)</u>   |                        |                      |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019   | ¢ 54.862.822           | 60.131.654           |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020   | 1.065.425.270          | 1.220.233.181        |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020   | 1.350.065.039          | 1.335.019.010        |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021   | 881.960.228            | 934.740.406          |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021   | 1.847.998.486          | 0                    |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021   | 306.600                | 0                    |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022   | 125.362.022            | 0                    |
| Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022   | 89.656.279             | 0                    |
| <i>Total custodia de valores en fideicomiso</i>  | <u>5.415.636.746</u>   | <u>3.550.124.251</u> |
| <u>Fideicomisos de administración</u>  |                        |                      |
| Fideicomiso de Titularización Altica (ii)  | 548.098.621            | 1.230.767.769        |
| Fideicomiso Gpmv 02-2022 (iii)   | 3.227.175.082          | 2.792.807.991        |
| Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A. (iv) | 111.211.193            | 0                    |
| <i>Total otras cuentas de orden</i>  | <u>3.886.484.896</u>   | <u>4.023.575.760</u> |
| <i>Total cuentas de orden</i>  | <u>¢ 9.302.121.642</u> | <u>7.573.700.011</u> |

- i. Fideicomisos testamentarios o llamados también sucesoral, permite que el fideicomitente traspase parte o un todo de sus bienes a una entidad fiduciaria, con el propósito que los administre y sean transferidos a los beneficiarios estipulados en el contrato, una vez el constituyente fallece, para este caso se establecieron los fideicomisos testamentarios: Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020 , Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

- ii. El Fideicomiso de Titularización de Flujos de Efectivo de Operaciones de Financiamiento de Automóviles y Motocicletas Red Motors - Altica fue constituido en junio del 2019 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su domicilio social es la ciudad de San José, Costa Rica. La finalidad de este Fideicomiso es la titularización de los flujos económicos futuros generados por los créditos prendarios y por los contratos de arrendamiento de vehículos y motocicletas que mantiene Altica Servicios S.A., conforme lo indicado en el contrato de establecimiento del fideicomiso, con el fin de emitir bonos de oferta privada de conformidad con las condiciones y características establecidas en el Prospecto de dicha emisión.
- iii. Fideicomiso GPMV 02-2022, es un Fideicomiso Testamentario. Custodia de Valores y administración de bienes Inmuebles.
- iv. Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A., custodia reserva como garantía de cumplimiento sobre la emisión.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(19) Información por segmentos

|  | 31 de diciembre de 2022               |                              |                                    |                             |                  |                  | Totales        |
|--|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|
|  | Mercado de Valores<br>Puesto de Bolsa | Multifondos de<br>Costa Rica | Inmobiliaria Mercado<br>de Valores | MVCR Gestión<br>Patrimonial | Grupo Financiero | Eliminaciones    |                |
| <u>Ingresos de operación:</u>                      |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| Comisiones por servicios                           | 1,634,571,485                         | 6,734,273,651                | 0                                  | 39,703,531                  | 0                | 0                | 8,408,548,667  |
| Por participación en el capital de otras empresas  | 11,365,531                            | 0                            | 0                                  | 0                           | 1,535,418,082    | (1,535,418,082)  | 11,365,531     |
| Por cambio y arbitraje de divisas                  | 163,326,632                           | 0                            | 0                                  | 0                           | 0                | 0                | 163,326,632    |
| Por otros ingresos con partes relacionadas         | 4,753,013,591                         | 0                            | 0                                  | 0                           | 0                | (4,753,013,591)  | 0              |
| Por arrendamientos                                 | 0                                     | 0                            | 188,604,000                        | 0                           | 0                | (188,604,000)    | 0              |
| Por otros ingresos operativos                      | 46,661,218                            | 0                            | 8,704,138                          | 0                           | 0                | 0                | 55,365,356     |
| Total  | 6,608,938,457                         | 6,734,273,651                | 197,308,138                        | 39,703,531                  | 1,535,418,082    | (6,477,035,673)  | 8,638,606,186  |
| <u>Gastos de operación:</u>                        |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| Comisiones por servicios                           | 157,304,073                           | 0                            | 0                                  | 0                           | 0                | 0                | 157,304,073    |
| Gastos administrativos                             | 5,444,343,828                         | 4,928,018,808                | 129,370,832                        | 27,771,221                  | 124,401,206      | (4,911,007,571)  | 5,742,898,324  |
| Otros gastos operativos                            | 185,836,841                           | 128,199,256                  | 5,137,064                          | 148,377                     | 10,141,792       | 0                | 329,463,330    |
| Total  | 5,787,484,742                         | 5,056,218,064                | 134,507,896                        | 27,919,598                  | 134,542,998      | (4,911,007,571)  | 6,229,665,727  |
| <u>Otros ingresos:</u>                             |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| Por inversiones en valores y depósitos             | 476,488,695                           | 340,809,043                  | 33,096,591                         | 9,346,139                   | 138,005,785      | 0                | 997,746,253    |
| Por ganancia realizada en instrumentos financieros | 42,657,982                            | 20,258,952                   | 158,153                            | 78,866                      | 29,192,944       | 0                | 92,346,897     |
| Por valoración de instrumentos financieros         | 257,673,557                           | 108,986,506                  | 43,789,724                         | 0                           | 333,563,886      | 0                | 744,013,673    |
| Por otros ingresos financieros                     | 20,485,517                            | 5,106,949                    | 2,235,243                          | 132,812                     | 6,011,151        | 0                | 33,971,672     |
| Total  | 797,305,751                           | 475,161,450                  | 79,279,711                         | 9,557,817                   | 506,773,766      | 0                | 1,868,078,495  |
| <u>Otros gastos:</u>                               |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| Por obligaciones con entidades financieras         | 80,398,267                            | 1,833,252                    | 0                                  | 0                           | 17,575,500       | (30,610,020)     | 69,196,999     |
| Por diferencial cambiario neto                     | 336,049,601                           | 253,481,123                  | 48,958,699                         | 8,477,542                   | 167,203,186      | -                | 814,170,151    |
| Por valoración de instrumentos financieros         | 486,914,666                           | 232,228,203                  | 92,082,935                         | 0                           | 666,742,501      | 0                | 1,477,968,305  |
| Por pérdida en venta de instrumentos financieros   | 2,594,071                             | 0                            | 37,103                             | 0                           | 4,058,155        | 0                | 6,689,329      |
| Por otros gastos financieros                       | 59,353,750                            | 38,264,580                   | 3,573,867                          | 1,388,884                   | 4,861,695        | 0                | 107,442,776    |
| Total  | 965,310,355                           | 525,807,158                  | 144,652,604                        | 9,866,426                   | 860,441,037      | (30,610,020)     | 2,475,467,560  |
| Por estimación de deterioro                        | 23,969,743                            | 12,096,101                   | 1,011,429                          | 501,358                     | 15,726,515       |                  | 53,305,146     |
| Por recuperación de activos y dism estimaciones    | 14,009,077                            | 12,312,952                   | 532,906                            | 178,906                     | 6,786,221        |                  | 33,820,062     |
| Utilidad /Pérdida antes de impuesto                | 643,488,445                           | 1,627,626,730                | (3,051,174)                        | 11,152,872                  | 1,038,267,519    | (1,535,418,082)  | 1,782,066,310  |
| Impuesto sobre la renta                            | 230,027,738                           | 488,331,099                  | 24,047,013                         | 432,170                     | 0                | 0                | 743,838,020    |
| Resultado del período                              | 413,460,707                           | 1,139,295,631                | (27,098,187)                       | 10,720,702                  | 1,038,267,519    | (1,535,418,082)  | 1,038,267,519  |
| Activos totales                                    | 10,626,516,851                        | 6,089,706,521                | 2,910,495,153                      | 173,793,182                 | 19,139,493,839   | (16,052,409,194) | 22,887,596,348 |
| Pasivos totales                                    | 3,437,551,828                         | 252,046,899                  | 390,196,915                        | 11,828                      | 908,295,609      | (331,704,961)    | 4,656,398,118  |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

|  | 31 de diciembre de 2021               |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
|--|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|
|  | Mercado de Valores<br>Puesto de Bolsa | Multifondos de<br>Costa Rica | Inmobiliaria Mercado<br>de Valores | MVCR Gestión<br>Patrimonial | Grupo Financiero | Eliminaciones    | Totales        |
| <b>Ingresos de operación:</b>                      |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| 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  |
| <b>Gastos de operación:</b>                        |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| Comisiones por servicios                           | 155.914.792                           | 0                            | 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  |
| <b>Otros ingresos:</b>                             |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| 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  |
| <b>Otros gastos:</b>                               |                                       |                              |                                    |                             |                  |                  |                |
| 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        | 0                | 27.415.547     |
| Por recuperación de activos y dism estimaciones    | 11.828.636                            | 5.848.845                    | 2.628.068                          | 7.623                       | 19.551.207       | 0                | 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 periodo                              | 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 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(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:

|   | 2022             |         |         |                |
|---|------------------|---------|---------|----------------|
|   | Nivel 1          | Nivel 2 | Nivel 3 | Total          |
| Inversiones costo amortizado                            | ¢ 13.669.962.777 | 0       | 0       | 13.669.962.777 |
| Inversiones al valor razonable con cambio en resultados | ¢ 3.219.529.970  | 0       | 0       | 3.219.529.970  |

  

|   | 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  |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no observables importantes para el activo o pasivo.

(21) Contingencias

Fiscal:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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 2022, 2021, 2020, 2019 y 2018 por lo que existe una contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado el Grupo para liquidar sus impuestos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021)  
(en colones sin céntimos)

(22) Transición a Normas Internacionales de Información

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

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

(23) Eventos relevantes

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2022 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 2023.

Los estados financieros serán autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 28 de marzo de 2023.

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 2022

|   | Mercado de Valores<br>Puesto de Bolsa | Multifondos de<br>Costa Rica | Inmobiliaria<br>Mercado de<br>Valores | MVCR Gestión<br>Patrimonial | Grupo Financiero      | Eliminaciones         |                       | Consolidado           |
|---|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   |                                       |                              |                                       |                             |                       | Debe                  | Haber                 |                       |
| <b>ACTIVOS</b>  |                                       |                              |                                       |                             |                       |                       |                       |                       |
| Disponibilidades  | 1,751,789,689                         | 482,634,297                  | 0                                     | 4,656,037                   | 0                     | 0                     | 0                     | 2,239,080,023         |
| Inversiones en Valores y depósitos                          |                                       |                              |                                       |                             |                       |                       |                       |                       |
| Al Valor Razonable con Cambios en Resultados                | 1,178,917,774                         | 427,439,827                  | 223,640,214                           | 22,111,262                  | 1,367,420,893         | 0                     | 0                     | 3,219,529,970         |
| Costo Amortizado  | 6,336,687,918                         | 5,025,715,018                | 473,265,828                           | 141,825,808                 | 2,012,417,913         | 0                     | 0                     | 13,989,912,485        |
| (Estimación por deterioro)                                  | (54,008,193)                          | (31,661,578)                 | (4,540,195)                           | (1,290,114)                 | (18,238,029)          | 0                     | 0                     | (109,738,109)         |
| Productos por cobrar  | 101,952,074                           | 95,552,822                   | 6,406,906                             | 2,685,568                   | 28,997,756            | 0                     | 0                     | 235,595,126           |
| Comisiones por cobrar                                       | 206,431,702                           | 54,777,442                   | 0                                     | 0                           | 0                     | 0                     | 0                     | 261,209,144           |
| Cuentas por cobrar por servicios bursátiles                 | 250,088                               | 0                            | 0                                     | 0                           | 0                     | 0                     | 0                     | 250,088               |
| Otras cuentas por cobrar                                    | 2,545,882                             | 0                            | 0                                     | 1,644,386                   | 16,769,908            | 0                     | 0                     | 20,960,176            |
| Participaciones en el capital de otras empresas             | 18,595,972                            | 0                            | 0                                     | 0                           | 15,720,704,237        | 0                     | 15,720,704,237        | 18,595,972            |
| Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto                 | 323,416,824                           | 18,436,145                   | 2,209,985,756                         | 0                           | 0                     | 473,981,940           | 789,969,897           | 2,235,850,768         |
| Otros activos   | 759,937,121                           | 16,812,548                   | 1,736,644                             | 2,160,235                   | 11,421,161            | 0                     | 15,717,000            | 776,350,705           |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  | <b>10,626,516,851</b>                 | <b>6,089,706,521</b>         | <b>2,910,495,153</b>                  | <b>173,793,182</b>          | <b>19,139,493,839</b> | <b>473,981,940</b>    | <b>16,526,391,134</b> | <b>22,887,596,348</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                 |                                       |                              |                                       |                             |                       |                       |                       |                       |
| <b>PASIVOS</b>  |                                       |                              |                                       |                             |                       |                       |                       |                       |
| Obligaciones por pagar                                      | 2,288,569,915                         | 20,439,871                   | 0                                     | 0                           | 907,328,207           | 350,330,878           | 0                     | 2,866,007,115         |
| Cuentas por pagar por operaciones bursátiles                | 354,124,858                           | 0                            | 0                                     | 0                           | 0                     | 0                     | 0                     | 354,124,858           |
| Provisiones   | 47,377,531                            | 0                            | 0                                     | 0                           | 0                     | 0                     | 0                     | 47,377,531            |
| Otras cuentas por pagar diversas                            | 747,479,524                           | 231,607,028                  | 19,073,817                            | 11,828                      | 967,402               | 15,717,000            | 34,342,917            | 1,017,765,516         |
| Impuesto sobre la renta diferido                            | 0                                     | 0                            | 371,123,098                           | 0                           | 0                     | 0                     | 0                     | 371,123,098           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>  | <b>3,437,551,828</b>                  | <b>252,046,899</b>           | <b>390,196,915</b>                    | <b>11,828</b>               | <b>908,295,609</b>    | <b>366,047,878</b>    | <b>34,342,917</b>     | <b>4,656,398,118</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>   |                                       |                              |                                       |                             |                       |                       |                       |                       |
| Capital Social  |                                       |                              |                                       |                             |                       | 331,704,961           |                       |                       |
| Capital pagado  | 2,800,000,000                         | 1,400,000,000                | 400,000,000                           | 144,000,000                 | 8,400,000,000         | 4,600,000,000         | 0                     | 8,400,000,000         |
| Aportes Patrimoniales no capitalizados                      | 0                                     | 0                            | 83,625,270                            | 0                           | 90,885,540            | 83,625,270            | 0                     | 90,885,540            |
| Ajustes al Patrimonio:                                      |                                       |                              |                                       |                             |                       |                       |                       |                       |
| Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo | 0                                     | 0                            | 926,877,139                           | 0                           | 926,877,139           | 926,877,139           | 0                     | 926,877,139           |
| Reservas patrimoniales                                      | 453,039,143                           | 280,000,000                  | 64,686,265                            | 1,493,258                   | 865,579,171           | 797,725,408           | 0                     | 865,579,171           |
| Resultados acumulados de periodos anteriores                | 3,522,465,173                         | 3,018,363,991                | 1,072,207,751                         | 17,567,394                  | 6,908,628,090         | 7,613,036,915         | 0                     | 6,908,628,090         |
| Resultados del periodo                                      | 413,460,707                           | 1,139,295,631                | (27,098,187)                          | 10,720,702                  | 1,039,228,290         | 6,477,996,444         | 4,941,617,591         | 1,039,228,290         |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                                 | <b>7,188,965,023</b>                  | <b>5,837,659,622</b>         | <b>2,520,298,238</b>                  | <b>173,781,354</b>          | <b>18,231,198,230</b> | <b>20,499,261,176</b> | <b>4,941,617,591</b>  | <b>18,231,198,230</b> |
| <b>TOTAL PASIVOY PATRIMONIO</b>                             | <b>10,626,516,851</b>                 | <b>6,089,706,521</b>         | <b>2,910,495,153</b>                  | <b>173,793,182</b>          | <b>19,139,493,839</b> | <b>20,865,309,054</b> | <b>21,502,351,642</b> | <b>22,887,596,348</b> |
| Cuentas de Orden  | 829,049,373,608                       | 344,196,043,514              | 0                                     | 9,302,121,642               | 0                     | 0                     | 0                     | 1,182,547,538,764     |

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS  
ESTADO DE RESULTADOS  
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION  
Al 31 de diciembre de 2022

|   | Mercado de Valores<br>Puesto de Bolsa | Multifondos de<br>Costa Rica | Inmobiliaria<br>Mercado de Valores | MVCR Gestion<br>Patrimonial | Grupo<br>Financiero  | Eliminaciones        |                      | Consolidado          |
|---|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|   |                                       |                              |                                    |                             |                      | Debe                 | Haber                |                      |
| <b>Ingresos Financieros</b>   |                                       |                              |                                    |                             |                      |                      |                      |                      |
| Por inversiones en valores y depósitos                                  | 476,488,695                           | 340,809,043                  | 33,096,591                         | 9,346,139                   | 138,005,785          | 0                    | 0                    | 997,746,253          |
| Por ganancia realizada en instrumentos financieros                      | 42,657,982                            | 20,258,952                   | 158,153                            | 78,866                      | 29,192,944           | 0                    | 0                    | 92,346,897           |
| Por valoración de Instrumentos financieros                              | 257,673,557                           | 108,986,506                  | 43,789,724                         | 0                           | 333,563,886          | 0                    | 0                    | 744,013,673          |
| Por otros ingresos financieros  | 20,485,517                            | 5,106,949                    | 2,235,243                          | 132,812                     | 6,011,151            | 0                    | 0                    | 33,971,672           |
| <b>Total de Ingresos Financieros</b>                                    | <b>797,305,751</b>                    | <b>475,161,450</b>           | <b>79,279,711</b>                  | <b>9,557,817</b>            | <b>506,773,766</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>1,868,078,495</b> |
| <b>Gastos Financieros</b>   |                                       |                              |                                    |                             |                      |                      |                      |                      |
| Por obligaciones con entidades financieras                              | 80,398,267                            | 1,833,252                    | 0                                  | 0                           | 17,575,500           | 0                    | 30,610,020           | 69,196,999           |
| Por diferencial cambiario neto  | 336,049,601                           | 253,481,123                  | 48,958,699                         | 8,477,542                   | 167,203,186          | 0                    | 0                    | 814,170,151          |
| Por valoración de instrumentos financieros                              | 486,914,666                           | 232,228,203                  | 92,082,935                         | 0                           | 666,742,501          | 0                    | 0                    | 1,477,968,305        |
| Por pérdida en negación de instrumentos financieros                     | 2,594,071                             | 0                            | 37,103                             | 0                           | 4,058,155            | 0                    | 0                    | 6,689,329            |
| Por otros gastos financieros  | 59,353,750                            | 38,264,580                   | 3,573,867                          | 1,388,884                   | 4,861,695            | 0                    | 0                    | 107,442,776          |
| <b>Total de Gastos Financieros</b>                                      | <b>965,310,355</b>                    | <b>525,807,158</b>           | <b>144,652,604</b>                 | <b>9,866,426</b>            | <b>860,441,037</b>   | <b>0</b>             | <b>30,610,020</b>    | <b>2,475,467,560</b> |
| Por estimación de deterioro de activos                                  | 23,969,743                            | 12,096,101                   | 1,011,429                          | 501,358                     | 15,726,515           | 0                    | 0                    | 53,305,146           |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones | 14,009,077                            | 12,312,952                   | 532,906                            | 178,906                     | 6,786,221            | 0                    | 0                    | 33,820,062           |
| <b>Resultado Financiero</b>   | <b>(177,965,270)</b>                  | <b>(50,428,857)</b>          | <b>(65,851,416)</b>                | <b>(631,061)</b>            | <b>(362,607,565)</b> | <b>0</b>             | <b>(30,610,020)</b>  | <b>(626,874,149)</b> |
| <b>Ingresos de Operación</b>  |                                       |                              |                                    |                             |                      |                      |                      |                      |
| Comisiones por servicios  | 1,634,571,485                         | 6,734,273,651                | 0                                  | 39,703,531                  | 0                    | 0                    | 0                    | 8,408,548,667        |
| Por participación en el capital de otras empresas                       | 11,365,531                            | 0                            | 0                                  | 0                           | 1,536,378,853        | 1,536,378,853        | 0                    | 11,365,531           |
| Por cambio y arbitraje de divisas                                       | 163,326,632                           | 0                            | 0                                  | 0                           | 0                    | 0                    | 0                    | 163,326,632          |
| Por otros ingresos con partes relacionadas                              | 4,753,013,591                         | 0                            | 0                                  | 0                           | 0                    | 4,753,013,591        | 0                    | 0                    |
| Por arrendamientos  | 0                                     | 0                            | 188,604,000                        | 0                           | 0                    | 188,604,000          | 0                    | 0                    |
| Por otros ingresos operativos   | 46,661,218                            | 0                            | 8,704,138                          | 0                           | 0                    | 0                    | 0                    | 55,365,356           |
| <b>Total Ingresos de Operación</b>                                      | <b>6,608,938,457</b>                  | <b>6,734,273,651</b>         | <b>197,308,138</b>                 | <b>39,703,531</b>           | <b>1,536,378,853</b> | <b>6,477,996,444</b> | <b>0</b>             | <b>8,638,606,186</b> |
| <b>Gastos de Operación</b>  |                                       |                              |                                    |                             |                      |                      |                      |                      |
| Comisiones por Servicios  | 157,304,073                           | 0                            | 0                                  | 0                           | 0                    | 0                    | 0                    | 157,304,073          |
| Por otros gastos con partes relacionadas                                | 0                                     | 4,577,400,991                | 78,000,000                         | 19,612,600                  | 78,000,000           | 0                    | 4,753,013,591        | 0                    |
| Otros Gastos Operativos   | 185,836,841                           | 128,199,256                  | 5,137,064                          | 148,377                     | 10,141,792           | 0                    | 0                    | 329,463,330          |
| <b>Total Gastos de Operación</b>  | <b>343,140,914</b>                    | <b>4,705,600,247</b>         | <b>83,137,064</b>                  | <b>19,760,977</b>           | <b>88,141,792</b>    | <b>0</b>             | <b>4,753,013,591</b> | <b>486,767,403</b>   |
| <b>Gastos Administrativos</b>   |                                       |                              |                                    |                             |                      |                      |                      |                      |
| Gastos de Personal  | 3,805,043,605                         | 239,544,371                  | 0                                  | 0                           | 0                    | 0                    | 0                    | 4,044,587,976        |
| Otros Gastos de Administración  | 1,639,300,223                         | 111,073,446                  | 51,370,832                         | 8,158,621                   | 46,401,206           | 0                    | 157,993,980          | 1,698,310,348        |
| <b>Total Gastos Administrativos</b>                                     | <b>5,444,343,828</b>                  | <b>350,617,817</b>           | <b>51,370,832</b>                  | <b>8,158,621</b>            | <b>46,401,206</b>    | <b>0</b>             | <b>157,993,980</b>   | <b>5,742,898,324</b> |
| <b>Resultado operacional bruto</b>                                      | <b>821,453,715</b>                    | <b>1,678,055,587</b>         | <b>62,800,242</b>                  | <b>11,783,933</b>           | <b>1,401,835,855</b> | <b>6,477,996,444</b> | <b>4,911,007,571</b> | <b>2,408,940,459</b> |
| <b>Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad</b>                  | <b>643,488,445</b>                    | <b>1,627,626,730</b>         | <b>(3,051,174)</b>                 | <b>11,152,872</b>           | <b>1,039,228,290</b> | <b>6,477,996,444</b> | <b>4,941,617,591</b> | <b>1,782,066,310</b> |
| Impuesto Sobre la Renta   | 230,027,738                           | 488,331,099                  | 24,047,013                         | 432,170                     | 0                    | 0                    | 0                    | 742,838,020          |
| <b>Resultado del año</b>  | <b>413,460,707</b>                    | <b>1,139,295,631</b>         | <b>(27,098,187)</b>                | <b>10,720,702</b>           | <b>1,039,228,290</b> | <b>6,477,996,444</b> | <b>4,941,617,591</b> | <b>1,039,228,290</b> |
| <b>Resultados integrales totales del año</b>                            |                                       |                              |                                    |                             |                      |                      |                      | <b>1,039,228,290</b> |

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

Asientos de Eliminación y Consolidación

31 de diciembre de 2022

|                 |  | <u>Estado de situación financiera</u> |                       | <u>Estado de resultados</u> |                      |
|-----------------|--|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|
|                 |  | <u>Debe</u>                           | <u>Haber</u>          | <u>Debe</u>                 | <u>Haber</u>         |
| <b>1</b>        |  |                                       |                       |                             |                      |
| Mercado         | <u>Capital Social</u>  | ¢ 2,800,000,000                       |                       |                             |                      |
| Mercado         | <u>Reservas patrimoniales</u>  | 453,039,143                           |                       |                             |                      |
| Mercado         | <u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>   | 3,522,465,173                         |                       |                             |                      |
| Grupo           | <u>Ingresos operativos diversos</u>  |                                       |                       | 413,460,707                 |                      |
| Grupo           | <u>Participación en subsidiarias</u>   |                                       | 7,188,965,023         |                             |                      |
|                 | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en el Puesto de Bolsa</i>       |                                       |                       |                             |                      |
|                 | -----/ -----   |                                       |                       |                             |                      |
| <b>2</b>        |  |                                       |                       |                             |                      |
| Multifondos     | <u>Capital Social</u>  | 1,400,000,000                         |                       |                             |                      |
| Multifondos     | <u>Reservas patrimoniales</u>  | 280,000,000                           |                       |                             |                      |
| Multifondos     | <u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>   | 3,018,363,991                         |                       |                             |                      |
| Grupo           | <u>Ingresos operativos diversos</u>  |                                       |                       | 1,139,295,631               |                      |
| Grupo           | <u>Participación en subsidiarias</u>   |                                       | 5,837,659,622         |                             |                      |
|                 | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en la SAFI</i>                  |                                       |                       |                             |                      |
|                 | -----/ -----   |                                       |                       |                             |                      |
| <b>3</b>        |  |                                       |                       |                             |                      |
| Inm MVCR        | <u>Capital Social</u>  | 400,000,000                           |                       |                             |                      |
| Inm MVCR        | <u>Reservas patrimoniales</u>  | 64,686,265                            |                       |                             |                      |
| Inm MVCR        | <u>Aportes de capital</u>  | 83,625,270                            |                       |                             |                      |
| Inm MVCR        | <u>Superavit por revaluacion de los inmuebles</u>  | 926,877,139                           |                       |                             |                      |
| Inm MVCR        | <u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>   | 1,072,207,751                         |                       |                             |                      |
| Grupo           | <u>Ingresos operativos diversos</u>  |                                       |                       | (27,098,187)                |                      |
| Grupo           | <u>Participación en subsidiarias</u>   |                                       | 2,520,298,238         |                             |                      |
|                 | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en Inmobiliaria</i>             |                                       |                       |                             |                      |
|                 | -----/ -----   |                                       |                       |                             |                      |
| <b>4</b>        |  |                                       |                       |                             |                      |
| MVCR Gestior    | <u>Capital Social</u>  | 144,000,000                           |                       |                             |                      |
| MVCR Gestior    | <u>Reservas Patrimoniales</u>  | 1,493,258                             |                       |                             |                      |
| MVCR Gestior    | <u>Resultado Acumulado de Periodos Anteriores</u>  | 17,567,394                            |                       |                             |                      |
| GRUPO           | <u>Ingresos Operativos Diversos (Resultado del Periodo)</u>                                |                                       |                       | 10,720,702                  |                      |
| GRUPO           | <u>Inversiones Permanentes</u> #   |                                       | 173,781,354           |                             |                      |
|                 | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en MVCR Gestión Patrimonial</i> |                                       |                       |                             |                      |
|                 | -----/ -----   |                                       |                       |                             |                      |
| <b>5</b>        |  |                                       |                       |                             |                      |
| Inm MVCR        | <u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u>   | 15,717,000                            |                       |                             |                      |
| Mercado         | <u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u>   |                                       | 14,800,000            |                             |                      |
| Multifondos     | <u>Alquileres anticipados</u>  |                                       | 917,000               |                             |                      |
|                 | <i>Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías</i>                         |                                       |                       |                             |                      |
|                 | -----/ -----   |                                       |                       |                             |                      |
| <b>6</b>        |  |                                       |                       |                             |                      |
| Mercado         | <u>Otros ingresos</u>  |                                       |                       | 4,753,013,591               |                      |
| Multifondos     | <u>Gastos por servicios de administración</u>  |                                       |                       |                             | 4,577,400,991        |
| Inm MVCR        | <u>Gastos por servicios de administración</u>  |                                       |                       |                             | 78,000,000           |
| Grupo           | <u>Gastos por servicios de administración</u>  |                                       |                       |                             | 78,000,000           |
| MVCR Gestion P: | <u>Gastos por servicios de administración</u>  |                                       |                       |                             | 19,612,600           |
| Inm MVCR        | <u>Ingreso por alquileres</u>  |                                       | 188,604,000           |                             |                      |
| Mercado         | <u>Obligaciones por derecho de uso</u>   |                                       | 329,891,007           |                             |                      |
| Grupo           | <u>Otros pasivos</u>   |                                       |                       |                             | 34,342,921           |
| Mercado         | <u>Activos por derecho de uso</u>  |                                       |                       |                             | 743,879,524          |
| Mercado         | <u>Depreciacion acumulada derecho uso</u>  |                                       | 446,327,712           |                             |                      |
| Mercado         | <u>Gastos financieros por derecho de uso</u>   |                                       |                       |                             | 28,776,768           |
| Mercado         | <u>Gastos por depreciación</u>   |                                       |                       |                             | 148,775,904          |
| Multifondos     | <u>Obligaciones por derecho de uso</u>   |                                       | 20,439,871            |                             |                      |
| Multifondos     | <u>Activos por derecho de uso</u>  |                                       |                       |                             | 46,090,373           |
| Multifondos     | <u>Depreciacion acumulada derecho uso</u>  |                                       | 27,654,228            |                             |                      |
| Multifondos     | <u>Gastos financieros por derecho de uso</u>   |                                       |                       |                             | 1,833,252            |
| Multifondos     | <u>Gastos por depreciación</u>   |                                       |                       |                             | 9,218,076            |
|                 | <i>Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías</i>                         |                                       |                       |                             |                      |
|                 | -----/ -----   |                                       |                       |                             |                      |
|                 |  | <u>14,200,042,384</u>                 | <u>15,736,421,237</u> | <u>7,302,309,262</u>        | <u>5,765,930,409</u> |
|                 | Sumas totales  | <u>21,502,351,646</u>                 | <u>21,502,351,646</u> |                             |                      |

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A.  
Asientos de ajuste y reclasificación  
31 de diciembre de 2022

|   | <u>Estado de situación financiera</u> |                    |
|---|---------------------------------------|--------------------|
| <b>1</b> Costo revaluado de edificios e instalaciones   | 151,705,367                           |                    |
| Depreciación acumulada de la revaluación de edificio  |                                       | 151,705,367        |
| <i>Ajuste al registro bajo el método proporcional aplicado al<br/>superavit de la revaloración del inmueble</i> |                                       |                    |
| ----- / -----   |                                       |                    |
| ----- / -----   |                                       |                    |
|   | <u>151,705,367</u>                    | <u>151,705,367</u> |