

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

Estados Financieros Separados

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados Financieros Separados

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

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

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe de auditoría emitido por el contador público independiente		1
Estado de situación financiera separado	A	4
Estado de resultados integrales separado	B	5
Estado de cambios en el patrimonio separado	C	6
Estado de flujos de efectivo separado	D	7
Notas a los estados financieros separados		8
Asientos de ajuste y reclasificación		42

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

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

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

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

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

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

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

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

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Francine Sojo Mora.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros separados auditados al 31 de diciembre de 2023 se extiende hasta el 15 de marzo de 2024. La fecha de esta carta indica al usuario, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que han ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.

San José, Costa Rica
15 de marzo de 2024

Dictamen firmado por
Francine Sojo Mora N° 3386
Pol. 0116FID001005509 V.30-9-2024
Timbre Ley 6663 ₡1.000
Adherido al original

Nombre del CPA: FRANCINE
SOJO MORA
Carné: 3386
Cédula: 30310705
Nombre del Cliente:
GRUPO FINANCIERO
MERCADO DE VALORES DE
COSTA RICA, S.A.
Identificación del cliente:
3101096759
Dirigido a:
GRUPO FINANCIERO
MERCADO DE VALORES DE
COSTA RICA, S.A.
Fecha:
20 03 2024 04:44:39 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de ₡1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-10642

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
Estado de situación financiera separado
 Al 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Activos			
Inversiones en instrumentos financieros	2	¢ 2.447.868.855	3.390.598.533
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		630.309.628	1.367.420.893
Costo amortizado		1.800.933.934	2.012.417.913
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(2.436.467)	(18.238.029)
Productos por cobrar		19.061.760	28.997.756
Cuentas por cobrar		156.149.198	16.769.908
Otras cuentas por cobrar		44.024.775	16.769.908
Impuesto sobre la renta diferido		112.124.423	0
Participaciones en el capital de otras empresas	1-c, y 5	16.435.005.736	15.720.704.237
Otros activos	8	11.421.161	11.421.161
Total activos		19.050.444.950	19.139.493.839
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Obligaciones por pagar	6	499.220.217	907.328.207
Cuentas por pagar		5.117.811	967.402
Otras cuentas por pagar y provisiones		5.117.811	967.402
Total pasivos		504.338.028	908.295.609
Patrimonio			
Capital social	7-a	8.400.000.000	8.400.000.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		90.885.540	90.885.540
Ajustes al patrimonio	7-c	1.110.091.907	926.877.139
Reservas patrimoniales		866.127.047	865.579.171
Resultados acumulados de años anteriores		7.610.461.240	6.908.628.090
Resultado del año		468.541.188	1.039.228.290
Total patrimonio		18.546.106.922	18.231.198.230
Total pasivo y patrimonio		¢ 19.050.444.950	19.139.493.839

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

Cristina Masís Cuevillas
 Representante Legal

Laura Rojas Vargas
 Contadora

Gonzalo Coto Arce
 Auditor Interno

Céd. 3101096759
 GRUPO FINANCIERO MERCADO DE
 VALORES DE COSTA RICA
 SOCIEDAD ANONIMA
 Atención: Superintendencia General
 de Valores
 Registro Profesional: 28707
 Contador: ROJAS VARGAS LAURA
 PATRICIA
 Estado de Situación Financiera
 2024-03-20 08:52:48 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

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

Cuadro B

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

Estado de resultados integrales separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	136.957.403	138.005.785
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		52.673.270	29.192.944
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		315.364.658	333.563.886
Por otros ingresos financieros		0	6.011.151
Total ingresos financieros		504.995.331	506.773.766
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		53.777.038	17.575.500
Por pérdidas por diferencias de cambio, neto		305.324.614	167.203.186
Por pérdida realizada por negociación de instrumentos		1.260.045	4.058.155
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros		195.387.477	666.742.501
Por otros gastos financieros		0	4.861.695
Total gastos financieros		555.749.174	860.441.037
Por estimación de deterioro de activos		5.903.949	15.726.515
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		20.337.914	6.786.221
Resultado financiero		(36.319.878)	(362.607.565)
Ingresos de operación			
Por participaciones en el capital de otras empresas	4	504.540.361	1.536.378.853
Total ingresos de operación		504.540.361	1.536.378.853
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	4	78.000.000	78.000.000
Otros gastos operativos		17.207.278	10.141.792
Total gastos de operación		95.207.278	88.141.792
Gastos administrativos			
Otros gastos de administración		16.596.440	46.401.206
Total gastos administrativos		16.596.440	46.401.206
Resultado operacional		392.736.643	1.401.835.855
Resultado neto antes de impuesto sobre la utilidad			
Impuesto sobre la renta	8	0	0
Impuesto sobre la renta diferido		112.124.423	0
Resultado del año	¢	468.541.188	1.039.228.290
Superávit por revaluación de bienes inmuebles provenientes de las subsidiarias		209.761.138	181.962.125
Resultados integrales totales del año	¢	678.302.326	1.221.190.415

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante LegalCéd. 3101096759
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE
VALORES DE COSTA RICA
SOCIOS: ANONIMOS
Atención: Superintendencia General
de Valores
Registro Profesional: 29797
Contador: ROJAS VARGAS LAURA
PATRICIA
Estado de Resultados Integral
2024-03-20 08:52:48 -0600Laura Rojas Vargas
ContadoraGonzalo Coto Arce
Auditor InternoVERIFICACIÓN: OUEKeMail
<https://timbres.contador.co.cr>

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio separado
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
 (Con cifras correspondientes de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de años anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021		¢ 6.700.000.000	1.790.885.540	765.217.114	844.418.139	8.243.687.022	18.344.207.815
Resultado integral							
Superávit por revaluación de bienes inmuebles proveniente de las subsidiarias	7.c	0	0	181.962.125	0	0	181.962.125
Ajuste por realización del superávit por revaluación de inmuebles producto de la depreciación de edificios, neto del impuesto sobre la renta diferido proveniente de las subsidiarias	1.g	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	7.a	1.700.000.000	(1.700.000.000)	0	0	0	0
Dividendos pagados	7.b	0	0	0	0	(1.334.200.000)	(1.334.200.000)
Total de 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)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7	¢ 8.400.000.000	90.885.540	926.877.139	865.579.171	7.947.856.380	18.231.198.230
Resultado integral							
Ajuste al impuesto diferido por revaluación de inmuebles proveniente de las subsidiarias	7.c	0	0	209.761.138	0	0	209.761.138
Ajuste por realización del superávit por revaluación de inmuebles producto de la depreciación de edificios, neto del impuesto sobre la renta diferido proveniente de las subsidiarias	1.g	0	0	(26.546.370)	0	26.546.370	0
Resultado del año		0	0	0	0	468.541.188	468.541.188
Ajustes a las reservas patrimoniales		0	0	0	547.876	(547.876)	0
Resultado integral total del año		0	0	183.214.768	547.876	494.539.682	678.302.326
Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio							
Dividendos pagados	7.b	0	0	0	0	(363.393.634)	(363.393.634)
Total de transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio		0	0	0	0	(363.393.634)	(363.393.634)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7	¢ 8.400.000.000	90.885.540	1.110.091.907	866.127.047	8.079.002.428	18.546.106.922

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno



Cuadro D

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

Estado de flujos de efectivo separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Con cifras correspondientes de 2022)

(En colones sin céntimos)

	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del año	¢ 468.541.188	1.039.228.290
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones, neto	(14.433.965)	8.940.294
Ganancias por participaciones en el capital de otras empresas	(504.540.361)	(1.536.378.853)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	305.324.614	167.203.186
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones	(119.977.181)	333.178.615
Ingreso por intereses	(136.957.403)	(138.005.784)
	<u>(2.043.108)</u>	<u>(125.834.252)</u>
Variación en los activos y pasivos aumento, o (disminución)		
Inversiones en instrumentos financieros	(2.524.413.179)	(5.239.308.974)
Ventas de instrumentos financieros	3.174.168.970	5.793.247.704
Otros activos	(27.254.867)	74.179.692
Cuentas por pagar	4.150.409	(22.533.892)
	<u>624.608.225</u>	<u>479.750.278</u>
Intereses cobrados	146.893.399	118.575.609
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación	<u>771.501.624</u>	<u>598.325.887</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones a plazo	(408.107.990)	735.874.113
Dividendos pagados	(363.393.634)	(1.334.200.000)
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de financiamiento	<u>(771.501.624)</u>	<u>(598.325.887)</u>
Cambio neto de efectivo	0	0
Efectivo al inicio del año	0	0
Efectivo al final del año	<u>¢ 0</u>	<u>0</u>

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 3101096759
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA
SOCIOS: CAJEROS
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 28707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-03-20 08:22:48 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES



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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía no mantenía empleados.

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

(b) Base para la preparación de estados financieros

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

El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018 ambas celebradas el 11 de setiembre de 2018 aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entra en vigor a partir del 1 de enero del 2021.

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

(c) Participación en el capital de otras empresas

Valuación de inversiones por el método patrimonial

i. Subsidiarias

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

MVCR Gestión Patrimonial, S.A.: su principal actividad es la administración de fideicomisos. Está inscrita según lo establece el artículo 15 de la Ley 7786, aprobado por la SUGEVAL para ingresar al Grupo Financiero Mercado de Valores de C.R. el 11 de octubre de 2021.

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

Notas a los estados financieros separados

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

(d) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por la SUGEVAL.

ii. Transacciones en moneda extranjera

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

Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos y gastos financieros por diferencial cambiario, respectivamente.

iii. Unidad monetaria

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de la flotación administrada del dólar. Al 31 de diciembre de 2023, ese tipo de cambio se estableció en ¢519,21 y ¢526,88 por US\$1.00 (¢594,17 y ¢601,99 por US\$1.00 en el 2022) para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

Inicialmente, la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y por pagar en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Notas a los estados financieros separados

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

ii. Clasificación

• Inversiones en instrumentos financieros

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros separados

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

iii. Deterioro del activo financiero:

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

iv. Dar de baja

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

v. Compensación

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

vi. Valorización del costo amortizado

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

vii. Medición de valor razonable

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

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

viii. 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) Reserva legal

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

(g) Superávit por revaluación

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(h) Utilidad básica por acción

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

(i) Impuesto sobre la renta

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

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo con el 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 solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(j) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

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

ii. Ingreso neto sobre valores

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

iii. Ingreso por participación en el capital de otras empresas

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

(k) Uso de estimaciones

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(2) Administración de riesgos

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

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

A continuación, se detalla la forma en que la Compañía realiza la gestión de estos riesgos.

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos está a cargo de un departamento especializado en dicho tema, el cual reporta a la Gerencia General y rinde cuentas al Comité de Riesgos. Esta unidad es parte integral de la estructura de gobierno corporativo, es pilar de la gestión de control interno que posee la organización, y se encarga de administrar el riesgo del Grupo Financiero, de conformidad con la normativa vigente del CONASSIF, la SUGEVAL y la Bolsa Nacional de Valores, así como cualquier otra regulación que le aplica al mercado bursátil nacional. Entre sus principales funciones se encuentran:

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

Al 31 de diciembre la máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los activos financieros, los cuales se detallan como sigue:

	2023	2022
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 2.447.868.855	3.390.598.533
Cuentas y comisiones por cobrar	44.024.775	16.769.908
	¢ 2.491.893.630	3.407.368.441

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

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

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

	2023	2022
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en fondos de inversión	¢ 773.774	7.328.742
	773.774	7.328.742
<u>En dólares</u>		
Participaciones en fondos de inversión	422.480.508	174.086.448
Títulos en entidades privadas no financieras del país	94.838.400	0
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	112.216.946	1.186.005.703
	629.535.854	1.360.092.151
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	630.309.628	1.367.420.893

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

Notas a los estados financieros separados

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

Inversiones a costo amortizado

En dólares

Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	874.110.659	1.655.115.393
Títulos en entidades privadas no financieras del país	226.558.400	51.169.150
Títulos entidades sector público del exterior	210.921.687	59.941.824
Títulos entidades sector privado del exterior	171.480.962	0
Reportos tripartitos	317.862.226	246.191.546
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(2.436.467)	(18.238.029)
Total inversiones costo amortizado	<u>1.798.497.467</u>	<u>1.994.179.884</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	<u>19.061.760</u>	<u>28.997.756</u>
Total productos por cobrar	<u>19.061.760</u>	<u>28.997.756</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>2.447.868.855</u>	<u>3.390.598.533</u>

Los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	35,93%	48,71%
Participaciones en fondos de inversión	17,42%	5,40%
Instrumentos de renta variable	4,62%	35,28%
Títulos en entidades privadas	13,21%	1,51%
Títulos sector público internacional	8,68%	1,78%
Títulos sector privado internacional	7,05%	0,00%
Reporto Tripartito	13,09%	7,32%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (BB-)	79,65%	63,21%
Estados Unidos	10,25%	1,51%
Colombia	2,74%	0,00%
República Dominicana	2,74%	0,00%
ETF acciones	4,62%	35,28%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

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

Notas a los estados financieros separados

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

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 al 31 de diciembre:

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	0%	2%
Inversiones Alternativas/ Innovación	0%	2%
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	0%	6%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	20%	10%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	0%	0%
Renta Fija/ Corporativos	80%	11%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	0%	34%
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	0%	35%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

Riesgo de liquidez y financiamiento

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

	31 de diciembre de 2023					
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	Total
<u>Activos</u>						
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 714.056.485	10.537.088	78.896.821	105.128.868	1.520.187.833	2.428.807.095
Productos por cobrar	4.492.145	9.367.539	5.202.076	0	0	19.061.760
Cuentas por cobrar	44.024.775	0	0	0	0	44.024.775
Total activos	<u>762.573.405</u>	<u>19.904.627</u>	<u>84.098.897</u>	<u>105.128.868</u>	<u>1.520.187.833</u>	<u>2.491.893.630</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	499.220.217	0	0	0	0	499.220.217
Otras cuentas por pagar	5.117.811	0	0	0	0	5.117.811
Total pasivos	<u>504.338.028</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>504.338.028</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>258.235.377</u>	<u>19.904.627</u>	<u>84.098.897</u>	<u>105.128.868</u>	<u>1.520.187.833</u>	<u>1.987.555.602</u>

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

Notas a los estados financieros separados

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

	31 de diciembre de 2022					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	
<u>Activos</u>						
Inversiones en instrumentos financieros	¢ 1.433.402.627	27.875.842	0	0	1.900.322.308	3.361.600.777
Cuentas y productos por cobrar	525.302	24.122.642	4.349.812	0	0	28.997.756
Total activos	<u>1.433.927.929</u>	<u>51.998.484</u>	<u>4.349.812</u>	<u>0</u>	<u>1.900.322.308</u>	<u>3.390.598.533</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	484.727.189	422.601.018	0	0	0	907.328.207
Otras cuentas por pagar	967.402	0	0	0	0	967.402
Total pasivos	<u>485.694.591</u>	<u>422.601.018</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>908.295.609</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>948.233.338</u>	<u>(370.602.534)</u>	<u>4.349.812</u>	<u>0</u>	<u>1.900.322.308</u>	<u>2.482.302.924</u>

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

Notas a los estados financieros separados

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

Riesgos de mercado

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

El riesgo de mercado de la Compañía es manejado diariamente por la Administración utilizando métodos de análisis de valor riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología definida por la SUGEVAL. Para ello, se calcula el VaR bajo simulación histórica con una muestra de 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis al 31 de diciembre, en miles de colones, se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	1.75%	5.02%
Términos absolutos	42,546	150.135

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

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

La posición abierta que se presenta no cuenta con coberturas, ya que se considera que se mantiene en un nivel aceptable.

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

Notas a los estados financieros separados

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

Si las tasas de mercado se modificaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢55.623.116) y ¢59.644.684 ((¢109,553,153.98) y ¢123,875,216.00 en 2022), respectivamente.

Tasa de interés efectiva

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

	31 de diciembre de 2023			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
Inversiones en instrumentos financieros				
US\$ dólares	6,00%	872.586.491	0	872.586.491
Fondos mercado de dinero Colones	5,34%	773.774	773.774	0
Fondos mercado de dinero US\$	3,43%	283.209.792	283.209.792	0
Fondos a plazo US\$\$	4,15%	139.270.717	0	139.270.717
Títulos en entidades privadas del país	7,87%	320.837.681	131.434.274	189.403.407
Títulos entidades sector público internacional	5,73%	210.747.799	52.591.415	158.156.384
Títulos entidades sector privado internacional	6,28%	171.307.922	10.537.088	160.770.834
ETF exterior		112.216.952	112.216.952	0
Reporto tripartito	4,44%	317.855.967	317.855.967	0
		<u>2.428.807.095</u>	<u>908.619.262</u>	<u>1.520.187.833</u>
	31 de diciembre de 2022			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
Inversiones en instrumentos financieros				
US\$ dólares	5,32%	1.637.477.765	0	1.637.477.765
Fondos mercado de dinero Colones	1,44%	7.328.742	7.328.742	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,17%	21.931.790	21.931.790	0
Fondos a plazo US\$\$	4,31%	152.154.658	0	152.154.658
Títulos en entidades privadas del país	8,97%	50.748.054	0	50.748.054
Títulos del exterior	4,25%	59.941.824	0	59.941.824
ETF exterior		1.186.005.703	1.186.005.703	0
Reporto tripartito	4,53%	246.012.241	246.012.241	0
		<u>3.361.600.777</u>	<u>1.461.278.476</u>	<u>1.900.322.301</u>

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

Notas a los estados financieros separados

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

Riesgo cambiario

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa. En la cartera de inversiones de la Compañía se realizan inversiones en colones y dólares. Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas al 31 de diciembre, tal como se muestra en los siguientes cuadros:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos:</u>			
Inversiones en instrumentos financieros	US\$	4.608.323	5.571.973
Productos por cobrar		36.179	48.170
Otras cuentas por cobrar		83.558	0
Total activos		<u>4.728.060</u>	<u>5.620.143</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones por pagar		947.503	1.507.215
Otras cuentas por pagar		2.705	1.275
Total pasivos		<u>950.208</u>	<u>1.508.490</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>3.777.852</u>	<u>4.111.653</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢199.047.466 (una ganancia de ¢247.517.399 en el 2022). En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario. Este análisis asume que el resto de las variables se mantienen constantes.

La Compañía no utiliza ningún instrumento de cobertura para este riesgo.

Riesgo operativo

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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, la empresa busca plasmar sus mejores prácticas con 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 de la empresa de mantener una política de transparencia, dicho Manual se acompaña de un informe anual. Todas las políticas que comprenden el Código de Gobierno Corporativo son de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios y están disponibles en la página web.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

2. Personas

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

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

3. Tecnología y eventos externos

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(3) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, la Compañía mantiene los siguientes activos restringidos:

<u>Causa de la restricción</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
En garantía sobre obligaciones de recompras	¢ 587.850.719	1.119.554.390
	¢ 587.850.719	1.119.554.390

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los estados financieros separados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre, los cuales se resumen así:

<u>Transacciones</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Gastos por servicios administrativos</u>	¢ 78.000.000	78.000.000
<u>Ingreso por actualización de inversiones por el método patrimonial de las subsidiarias:</u>		
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 53.783.638	413.460.707
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	454.106.079	1.139.295.631
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	(13.346.116)	(27.098.187)
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	9.996.760	10.720.702
	¢ 504.540.361	1.536.378.853
<u>Saldos</u>		
<u>Inversión en acciones:</u>		
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 7.242.748.661	7.188.965.023
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	6.291.765.701	5.837.659.622
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	2.716.713.260	2.520.298.238
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	183.778.114	173.781.354
	¢ 16.435.005.736	15.720.704.237

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

Notas a los estados financieros separados

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

(5) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en otras empresas al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 7.242.748.661	7.188.965.023
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	6.291.765.701	5.837.659.622
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	2.716.713.260	2.520.298.238
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	183.778.114	173.781.354
	<u>¢ 16.435.005.736</u>	<u>15.720.704.237</u>

El movimiento de la inversión se detalla como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	¢ 15.720.704.237	15.336.563.258
Dividendos	0	(1.334.200.000)
Actualización de inversión en subsidiarias:		
Ajuste impuesto por superávit por revaluación de inmuebles	209.761.138	181.962.125
Ingreso por participaciones en el capital de otras empresas	<u>504.540.361</u>	<u>1.536.378.854</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 16.435.005.736</u>	<u>15.720.704.237</u>

(6) Obligaciones por pagar

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢ 499.220.217	907.328.207
	<u>¢ 499.220.217</u>	<u>907.328.207</u>

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

Notas a los estados financieros separados

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

(7) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Compañía está conformado por 8.400.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un monto total de ¢8.400.000.000.

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

(b) Dividendos

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

El 30 de marzo de 2022 en acta número 8 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendos por la suma de US\$2.000.000 equivalente en colones a ¢1.334.200.000 producto de las utilidades netas del periodo 2021.

(c) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 el superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias es de ¢1.110.091.907 (¢926.877.139 en el 2022).

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(d) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cantidad de acciones comunes en circulación durante el año asciende a 8.400.000.

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

	2023	2022
Utilidad neta	¢ 356,416,765	1.039.228.290
Utilidad neta disponible para accionistas	356,416,765	1.018.067.258
Cantidad promedio de acciones comunes	8.400.000	8.400.000
Utilidad neta por acción básica	¢ 42	121

(8) Impuesto sobre la renta

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

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%) al 31 de diciembre, se concilia como sigue:

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

Notas a los estados financieros separados

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

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto	¢ 356.416.765	1.039.228.290
<u>Menos ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(20.337.914)	(6.786.221)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores en el exterior	(12.981.320)	(25.905.950)
Ganancia por negociación de instrumentos financieros	(52.673.270)	(29.192.944)
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	(315.364.658)	(333.563.886)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(123.976.083)	(112.099.835)
Ingresos por inversiones permanentes	(504.540.361)	(1.535.418.084)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	91.276.457	90.504.398
<u>Más gastos no deducibles:</u>		
Otros impuestos	5.880.836	8.132.663
Pérdida por valoración de instrumentos financieros	195.387.477	666.742.501
Pérdida por negociación de instrumentos financieros	1.260.045	4.058.155
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	5.903.949	15.726.515
Base imponible	<u>(373.748.077)</u>	<u>(218.574.398)</u>
Tasa de impuesto	30%	30%
Impuesto por pagar del periodo	0	0
Menos:		
Ingreso impuesto diferido	(112.124.423)	0
Adelantos de impuesto sobre la renta	(11.421.161)	(11.421.161)
(Saldo a favor) impuesto a cobrar	¢ <u>(123.545.584)</u>	<u>(11.421.161)</u>

Las Autoridades fiscales costarricenses pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021, 2022 y la que se presentará correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

Notas a los estados financieros separados

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

(9) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>1.809.317.928</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.809.317.928</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>630.309.628</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>630.309.628</u>
		2022			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>2.010.092.378</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.010.092.378</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.367.420.893</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.367.420.893</u>

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(10) Contingencias

Administrativo:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

Judicial:

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

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

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

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

Fiscal:

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(11) Transición a Normas Internacionales de Información

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera (CONASSIF 6-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

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

(12) Normas contables no aplicables a la fecha

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) el pasado 26 de junio de 2023 aprobó dos Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad. Estas nuevas normas son la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera; y la NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.

De acuerdo con la Circular N°33-2023 Adopción Normas Internacionales de Información Financiera Sostenibilidad emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y publicada en La Gaceta N°3 del 10 de enero de 2024, las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y obligatoria para las Compañías y Entidades supervisadas y reguladas por el CONASSIF que reportarán en el 2026 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2025. No se requiere que una entidad revele información comparativa en el primer periodo anual sobre el que se informa, en el que aplique dichos estándares.

(13) Eventos relevantes

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

(14) Autorización de estados financieros

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

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

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

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
(San José, Costa Rica)

Asientos de ajuste y reclasificación
Al 31 de diciembre de 2023
(en colones sin céntimos)

D/A	Reclasificaciones	Estado de situación financiera		Estado de Resultados	
		Debe	Haber	Debe	Haber
1	Ingreso por participaciones en el capital de otras empresas Resultados acumulados de años anteriores <i>Reclasificación del impuesto de la renta</i> -----/-----			960.771	960.771
2	Impuesto sobre la renta diferido Ingreso por participaciones en el capital de otras empresas <i>Ajuste impuesto diferido de subsidiaria</i> -----/-----	67.448.368	67.448.368		
3	Impuesto sobre la renta diferido Diferencias temporarias deducibles <i>Registro impuesto diferido sobre impuesto de renta</i> -----/-----	112.124.423	112.124.423		
4	Ingreso por diferencial cambiario Gasto por diferencial cambiario <i>Reclasificación ajuste de diferencial cambiario periodo</i> -----/-----			292.350.376	292.350.376
	Sumas totales	<u>179.572.791</u>	<u>179.572.791</u>	<u>293.311.147</u>	<u>293.311.147</u>