

Estado de situación financiera separado

Al 30 de setiembre de 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
<u>Activos</u>			
Inversiones en instrumentos financieros	2, 9	¢ 1.832.602.321	2.761.772.906
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		364.326.572	1.266.312.471
Costo amortizado		1.444.554.502	1.492.659.927
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(2.383.863)	(18.678.770)
Productos por cobrar		26.105.110	21.479.278
Cuentas por cobrar		55.495.194	2.307.368
Otras cuentas por cobrar		55.495.194	2.307.368
Impuesto sobre la renta diferido		112.124.423	0
Participaciones en el capital de otras empresas	1-c, y 5	16.881.707.637	15.686.294.185
Otros activos		3.837.082	11.421.167
Total activos		<u>18.885.766.657</u>	<u>18.461.795.626</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos			
Obligaciones por pagar	6	0	792.687.956
Cuentas por pagar		4.343.075	1.420.115
Otras cuentas por pagar y provisiones		4.343.075	1.420.115
Total pasivos		<u>4.343.075</u>	<u>794.108.071</u>
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		1.090.182.129	906.967.362
Reservas patrimoniales		866.127.047	865.579.171
Resultados acumulados de años anteriores		8.011.933.460	7.603.411.759
Resultado del año		422.295.406	(199.156.276)
Total patrimonio		<u>18.881.423.582</u>	<u>17.667.687.556</u>
Total pasivo y patrimonio		¢ <u>18.885.766.657</u>	<u>18.461.795.627</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

	Nota	2024	2023
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	87.794.131	106.115.561
Por ganancias por diferencias de cambio		93.020.915	270.081.699
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		1.762	21.419.099
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		15.504	237.424.146
Total ingresos financieros		180.832.312	635.040.505
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		1.145.706	40.991.317
Por pérdidas por diferencias de cambio		111.456.431	518.279.102
Por pérdida realizada por negociación de instrumentos financieros		1.322.853	4.840
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros		4.795.137	157.518.880
Total gastos financieros		118.720.127	716.794.139
Por estimación de deterioro de activos		524.637	5.421.008
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		556.537	4.489.375
Resultado financiero		62.144.085	(82.685.267)
Ingresos de operación			
Por participaciones en el capital de otras empresas	4	528.406.605	286.608.177
Otros ingresos de operación		2.190.148	0
Total ingresos de operación		530.596.753	286.608.177
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	4	58.500.000	58.500.000
Por participaciones en el capital de otras empresas	4	81.704.700	320.057.460
Otros gastos operativos		10.078.866	10.636.001
Total gastos de operación		150.283.566	389.193.461
Gastos administrativos			
Otros gastos de administración		20.161.866	13.885.727
Total gastos administrativos		20.161.866	13.885.727
Resultado operacional		360.151.321	(116.471.011)
Resultado neto antes de impuesto sobre la utilidad		422.295.406	(199.156.278)
Impuesto sobre la renta	8	0	0
Resultado del año	¢	422.295.406	(199.156.278)
Superávit por revaluación de bienes inmuebles provenientes de las		(19.909.778)	(19.909.777)
Resultados integrales totales del año	¢	402.385.628	(219.066.055)

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

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio separado
 Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (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 2023	7 a	¢ 8.400.000.000	90.885.540	1.110.091.907	866.127.047	8.079.002.432	18.546.106.926
<u>Resultado integral</u>							
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	(19.909.778)	0	19.909.778	0
Resultado del año		0	0	0	0	422.295.406	422.295.406
Resultado integral total del año		0	0	(19.909.778)	0	442.205.184	422.295.406
<u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u>							
Dividendos pagados	7.b	0	0	0	0	(86.978.750)	(86.978.750)
Otros		0	0	0	0	0	0
Total de transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio		0	0	0	0	(86.978.750)	(86.978.750)
Saldos al 30 de setiembre de 2024	7 a	¢ 8.400.000.000	90.885.540	1.090.182.129	866.127.047	8.434.228.866	18.881.423.582

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

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
Estado de flujos de efectivo separado
 Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado del año	¢ 422.295.406	(199.156.276)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Ganancias o pérdidas por deterioro de inversiones, neto	(31.900)	931.633
Ganancias por participaciones en el capital de otras empresas	(446.701.905)	33.449.281
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	18.435.516	248.197.403
Ganancias o pérdidas por valoración de inversiones	4.779.633	(79.905.266)
Ingreso por intereses	(87.794.131)	(106.115.560)
	<u>(89.017.381)</u>	<u>(102.598.785)</u>
Variación en los activos y pasivos aumento, o (disminución)		
Inversiones en instrumentos financieros	(587.922.465)	(1.140.791.414)
Ventas de instrumentos financieros	1.187.049.108	1.592.874.798
Otros activos	(3.886.340)	14.462.533
Cuentas por pagar	(774.736)	452.713
	<u>505.448.186</u>	<u>364.399.845</u>
Intereses cobrados	80.750.781	113.634.039
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación	<u>586.198.967</u>	<u>478.033.884</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones a plazo	(499.220.217)	(114.640.251)
Dividendos pagados	(86.978.750)	(363.393.633)
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de financiamiento	<u>(586.198.967)</u>	<u>(478.033.884)</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

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

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de setiembre de 2024
(con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2023)
(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 30 de setiembre de 2024 y 2023 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

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.

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

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

Notas a los estados financieros separados

	<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.

(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

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

Notas a los estados financieros separados

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 30 de setiembre de 2024, ese tipo de cambio se estableció en ¢516,86 y ¢522,87 por US\$1.00 (¢534,47 y ¢542,35 por US\$1.00 en el 2023) 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.

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.

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

Notas a los estados financieros separados

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.

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.

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

Notas a los estados financieros separados

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.

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.

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

Notas a los estados financieros separados

(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.

(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.

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

Notas a los estados financieros separados

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.

(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.

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

Notas a los estados financieros separados

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.

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

Notas a los estados financieros separados

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.

- 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

- 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.

Al 30 de setiembre la máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los activos financieros, los cuales se detallan como sigue:

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

Notas a los estados financieros separados

		2024	2023
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1.832.602.321	2.761.772.906
Cuentas por cobrar		55.495.194	2.307.368
	¢	1.888.097.515	2.764.080.274

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 30 de setiembre es el siguiente:

		2024	2023
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>			
<u>En colones</u>			
Participaciones en fondos de inversión	¢	12.315.002	2.110.947
		12.315.002	2.110.947
<u>En dólares</u>			
Participaciones en fondos de inversión		257.867.228	201.329.968
Títulos en entidades privadas no financieras del país		94.116.600	146.434.500
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior		27.742	916.437.056
		352.011.570	1.264.201.524
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados		364.326.572	1.266.312.471

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

Notas a los estados financieros separados

Inversiones a costo amortizado

En dólares

Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	865.792.088	1.232.464.440
Títulos en entidades privadas no financieras del país	156.861.000	195.246.000
Títulos entidades sector público del exterior	221.569.776	54.102.487
Títulos entidades sector privado del exterior	200.331.638	10.847.000
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	(2.383.863)	(18.678.770)
Total inversiones costo amortizado	<u>1.442.170.639</u>	<u>1.473.981.157</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	26.105.110	21.479.278
Total productos por cobrar	<u>26.105.110</u>	<u>21.479.278</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>1.832.602.321</u>	<u>2.761.772.906</u>

Los instrumentos financieros de la Compañía al 30 de setiembre se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica	47,85%	44,41%
Participaciones en fondos de inversión	14,96%	7,42%
Instrumentos de renta variable	0%	33,44%
Títulos en entidades privadas	13,87%	12,36%
Títulos sector público internacional	12,25%	2,37%
Títulos sector privado internacional	11,07%	0%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (BB)	76,68%	64,19%
Estados Unidos (AA+)	10,58%	2,37%
Colombia (BB+)	7,30%	0,00%
República Dominicana (BB)	3,66%	0,00%
Guatemala (BB)	1,79%	0,00%
ETF acciones	0%	33,44%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

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

Notas a los estados financieros separados

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. Al 30 de setiembre del 2024 el monto contable de la ETF es de ₡27.743 que equivale US\$53.06 para un total de participación del 0.001% del total de la cartera. Se adjunta un detalle por tipo de industria al 30 de setiembre:

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	0%	0%
Inversiones Alternativas/ Innovación	0%	0%
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	0%	0%
Inversiones Alternativas/ Otros	93%	0%
Renta Fija/ Soberanos Mercados Emergentes	0%	20%
Renta Fija/ Corporativos	0%	80%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	0%	0%
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	7%	0%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

El Grupo 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.

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

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

	30 de setiembre de 2024					
	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	¢ 136.869.756	36.571.513	0	17.681.549	1.615.374.393	1.806.497.211
Productos por cobrar	2.780.199	19.106.351	4.218.560			26.105.110
Cuentas por cobrar	55.495.194	0	0	0	0	55.495.194
Total activos	<u>195.145.149</u>	<u>55.677.864</u>	<u>4.218.560</u>	<u>17.681.549</u>	<u>1.615.374.393</u>	<u>1.888.097.515</u>
<u>Pasivos</u>						
Otras cuentas por pagar	4.343.078	0	0	0	0	4.343.078
Total pasivos	<u>4.343.078</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.343.078</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>190.802.071</u>	<u>55.677.864</u>	<u>4.218.560</u>	<u>17.681.549</u>	<u>1.615.374.393</u>	<u>1.883.754.437</u>

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

Notas a los estados financieros separados

30 de setiembre 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	969.895.960	0	10.844.465	150.233.200	1.609.320.003	2.740.293.628
Productos por cobrar	0	14.224.820	7.254.458	0	0	21.479.278
Cuentas por cobrar	2.307.368	0	0	0	0	2.307.368
Total activos	<u>972.203.328</u>	<u>14.224.820</u>	<u>18.098.923</u>	<u>150.233.200</u>	<u>1.609.320.003</u>	<u>2.764.080.274</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	149.254.804	643.433.152	0	0	0	792.687.956
Otras cuentas por pagar	1.420.115	0	0	0	0	1.420.115
Total pasivos	<u>150.674.919</u>	<u>643.433.152</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>794.108.071</u>
Brecha entre activos y pasivos	821.528.409	(629.208.332)	18.098.923	150.233.200	1.609.320.003	1.969.972.203

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

Notas a los estados financieros separados

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 30 de setiembre, en miles de colones, se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	1.61%	1.75%
Términos absolutos	22.977	42,546

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

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 (¢58.803.285) y ¢63.364.898 ((¢55.623.116) y ¢59.644.684 en 2023), 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 30 de setiembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

	30 de setiembre de 2024			
	Tasa de interés	Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses
Inversiones en instrumentos financieros				
US\$ dólares	6,00%	864.409.778	0	864.409.778
Fondos mercado de dinero colones	3,45%	12.315.002	12.315.002	0
Fondos mercado de dinero US\$	4,06%	124.527.012	124.527.012	0
Fondos a plazo US\$\$	3,27%	133.340.216	0	133.340.216
Títulos en entidades privadas del país	9,45%	250.616.198	36.571.513	214.044.685
Títulos entidades sector público internacional	6,59%	221.309.283	0	221.309.283
Títulos entidades sector privado internacional	5,72%	199.951.980	17.681.549	182.270.431
ETF exterior		27.742	27.742	0
		<u>1.806.497.211</u>	<u>191.122.818</u>	<u>1.615.374.393</u>

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

Notas a los estados financieros separados

	30 de setiembre de 2023			
	Tasa de interés	Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses
Inversiones en instrumentos financieros				
US\$ dólares	6,27%	1.216.744.834	0	1.216.744.834
Fondos mercado de dinero colones	5,05%	2.110.947	2.110.947	0
Fondos mercado de dinero US\$	2,79%	51.347.957	51.347.957	0
Fondos a plazo US\$\$	4,02%	149.982.011	0	149.982.011
Títulos en entidades privadas del país	8,09%	338.723.888	96.130.720	242.593.158
Títulos del exterior	5,25%	64.946.945	64.946.945	0
ETF exterior		916.437.056	916.437.056	0
		<u>2.740.293.628</u>	<u>1.130.973.625</u>	<u>1.609.320.003</u>

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 30 de setiembre, tal como se muestra en los siguientes cuadros:

		2024	2023
<u>Activos:</u>			
Inversiones en instrumentos financieros	US\$	3.431.412	5.048.737
Productos por cobrar		49.927	39.604
Otras cuentas por cobrar		106.136	4.254
Total activos		<u>3.587.475</u>	<u>5.092.595</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones por pagar		0	1.461.580
Otras cuentas por pagar		8.306	2.618
Total pasivos		<u>8.306</u>	<u>1.464.198</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>3.579.169</u>	<u>3.628.397</u>

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

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de setiembre de 2024, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢187.144.010 (una ganancia de ¢196.786.111 en el 2023). En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario. Este análisis asume que el resto de las variables se mantienen constantes.

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

Riesgo operativo

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

1. Procesos internos

En aras de tener un adecuado Gobierno Corporativo, el Grupo posee un Código 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 Gerencia General y las otras 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.

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

Notas a los estados financieros separados

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

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

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento 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

(3) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de setiembre, la Compañía mantiene los siguientes activos restringidos:

Causa de la restricción	2024	2023
En garantía sobre obligaciones de recompras	¢ 0	947.693.132
	¢ 0	947.693.132

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los estados financieros separados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de setiembre, los cuales se resumen así:

<u>Transacciones</u>	2024	2023
<u>Gastos por servicios administrativos</u>	¢ <u>58.500.000</u>	<u>58.500.000</u>
<u>Ingreso por actualización de inversiones por el método patrimonial de las subsidiarias:</u>		
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	¢ 482.010.125	281.845.452
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	43.745.515	0
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	2.650.965	4.762.725
	<u>528.406.605</u>	<u>286.608.177</u>
<u>Gasto por actualización de inversiones por el método patrimonial de las subsidiarias:</u>		
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 81.704.700	304.797.624
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	0	15.259.836
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	0	0
	¢ <u>81.704.700</u>	<u>320.057.460</u>
<u>Saldos</u>		
<u>Inversión en acciones:</u>		
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 7.161.043.961	6.884.167.401
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	6.773.775.825	6.119.505.073
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	2.760.458.772	2.505.038.401
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	186.429.079	177.583.310
	¢ <u>16.881.707.637</u>	<u>15.686.294.185</u>

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

Notas a los estados financieros separados

(5) Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en otras empresas al 30 de setiembre se detallan como sigue:

	2024	2023
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 7.161.043.961	6.884.167.401
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	6.773.775.825	6.119.505.073
Inmobiliaria Mercado de Valores, S.A.	2.760.458.772	2.505.038.401
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	186.429.079	177.583.310
	¢ <u>16.881.707.637</u>	<u>15.686.294.185</u>

(6) Obligaciones por pagar

Al 30 de setiembre las obligaciones por pagar se detallan como sigue:

	2024	2023
Obligaciones por pacto de reporto tripartito	¢ 0	792.687.956
	¢ <u>0</u>	<u>792.687.956</u>

(7) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de setiembre de 2024 y 2023, 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.

(b) Dividendos

El 23 de abril de 2024 en acta número 11 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendos por la suma de US\$171.691 equivalente en colones a ¢86.978.750 producto de las utilidades netas del periodo 2023.

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.

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

Notas a los estados financieros separados

(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 anualmente.

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 30 de setiembre se concilia como sigue:

	2024	2023
Utilidad antes de impuesto	¢ 422.295.405	(199.156.276)
<u>Menos ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(556.537)	(4.489.375)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores en el exterior	(20.402.690)	(11.744.806)
Ganancia por negociación de instrumentos financieros	(1.762)	(21.419.099)
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	(15.504)	(237.424.146)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(67.391.441)	(94.370.755)
Ingresos por inversiones permanentes	(528.406.605)	(286.608.177)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	47.914.120	63.401.242
<u>Más gastos no deducibles:</u>		
Otros impuestos	10.060.866	10.636.001
Pérdida por valoración de instrumentos financieros	4.795.137	157.518.880
Pérdida por negociación de instrumentos financieros	1.322.853	4.840
Pérdida por participaciones de capital en entidades financieras del país	81.704.700	320.057.460
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	524.637	5.421.008
Base imponible	<u>(48.156.821)</u>	<u>(298.173.203)</u>
Tasa de impuesto	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto por pagar del periodo	0	0

(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.

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

Notas a los estados financieros separados

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 30 de setiembre los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2024			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>1.466.988.422</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.466.988.422</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>364.326.572</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>364.326.572</u>
		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>1.494.765.791</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.494.765.791</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.266.312.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.266.312.471</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

(10) 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.

(11) 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 2024 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°33-2024 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 30 de setiembre 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.