

Al 30 de setiembre de 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
ACTIVOS			
Disponibilidades	5	¢ 3.740.836.755	3.998.498.971
Banco Central		1.169.409.710	602.038.094
Entidades financieras del país		1.628.396.813	782.686.719
Entidades financieras del exterior		878.483.882	2.554.043.869
Otras disponibilidades		64.546.349	59.730.289
Inversiones en instrumentos financieros	2	13.505.587.012	16.096.836.045
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		1.580.228.232	3.689.813.688
Inversiones al costo amortizado		11.781.313.967	12.383.761.579
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(19.343.283)	(124.709.371)
Productos por cobrar		163.388.096	147.970.149
Cuentas y productos por cobrar, neto		720.664.788	250.334.966
Comisiones por cobrar	6	235.832.421	230.649.075
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		277.224.343	10.906.719
Otras cuentas por cobrar		28.035.233	8.779.172
Impuesto de la renta diferido	16	179.572.791	0
Participaciones en el capital de otras empresas		18.595.972	18.595.970
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	2.149.304.367	2.204.934.188
Otros activos		1.484.321.023	1.339.734.942
Otros activos		1.484.321.023	1.339.734.942
TOTAL ACTIVOS		21.619.309.916	23.908.935.082
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Otras obligaciones financieras	8	1.012.645	2.253.743.789
Cuentas por pagar y provisiones		2.581.956.096	3.623.296.065
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	9	1.276.210.337	2.418.071.809
Otras cuentas por pagar diversas	10	1.305.745.759	1.205.224.256
Otros pasivos		2.222.135	1.627.050
Ingresos diferidos		2.222.135	1.627.050
Impuesto sobre la renta diferido	16	152.695.461	362.580.622
TOTAL PASIVOS		2.737.886.337	6.241.247.526
Participación minoritaria			
PATRIMONIO			
Capital social	11 a	8.400.000.000	8.400.000.000
Capital pagado		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
Superávit por revaluación de inmuebles		1.090.182.129	906.967.362
Reservas patrimoniales		866.127.047	865.579.171
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		8.011.933.458	7.603.411.759
Resultado del año		422.295.406	(199.156.276)
TOTAL PATRIMONIO		18.881.423.580	17.667.687.556
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	21.619.309.917	23.908.935.082
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	17	¢ 1.202.192.517.029	1.126.107.947.248

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	636.140.926	702.868.648
Por ganancias por diferencias de cambio		632.075.415	973.862.252
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		5.441.378	24.578.689
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		19.009.852	531.955.155
Por otros ingresos financieros		16.363.569	0
Total ingresos financieros		1.309.031.140	2.233.264.744
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		3.361.910	104.354.620
Por pérdidas en diferencias de cambio		732.395.575	2.129.547.424
Por valoración de instrumentos financieros		18.014.267	350.600.075
Por pérdida en venta de instrumentos financieros		2.522.086	3.871.251
Total gastos financieros		756.293.838	2.588.373.370
Por estimación de deterioro de activos		6.330.900	44.061.771
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		47.694.815	69.639.762
Resultado financiero		594.101.217	(329.530.635)
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	12	5.095.213.387	5.231.359.746
Por cambio y arbitraje de divisas		84.978.101	80.603.265
Por otros ingresos operativos		83.189.726	42.408.203
Total ingresos de operación		5.324.988.862	5.354.371.214
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	13	93.880.036	126.607.366
Por cambio y arbitraje de divisas		20.371.611	19.993.355
Por otros gastos operativos		210.328.091	287.815.922
Total gastos de operación		324.579.738	434.416.642
Gastos administrativos			
Gastos de personal	14	3.386.160.052	3.265.215.726
Otros gastos de administración	15	1.614.763.724	1.420.215.808
Total gastos administrativos		5.000.923.776	4.685.431.534
Resultado operacional bruto		(514.652)	234.523.038
Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad		593.586.565	(95.007.597)
Participaciones sobre la utilidad			
Impuesto sobre la renta	16	171.291.159	105.109.450
Disminución de impuesto de renta periodos anteriores		0	960.771
Resultado del año	¢	422.295.406	(199.156.276)
Superávit por revaluación de inmuebles de la subsidiaria		(19.909.778)	(19.909.777)
Resultados integrales totales del año	¢	442.205.184	(179.246.499)

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

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

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	€ 8.400.000.000	90.885.540	1.110.091.907	866.127.047	8.079.002.430	18.546.106.924
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	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	0	0	0	0	(86.978.750)	(86.978.750)
Total 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	€ 8.400.000.000	90.885.540	1.090.182.129	866.127.047	8.434.228.864	18.881.423.580

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024

(Con cifras correspondientes de 2023)

(En colones sin céntimos)

	Nota	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 diferencias de cambio, netas		100.320.160	1.155.685.172
Ganancia o pérdida por valoración de inversiones		(995.585)	(181.355.080)
Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto		(41.363.915)	(20.707.438)
Ingreso por intereses		(636.140.926)	(702.868.648)
Depreciaciones y amortizaciones		174.027.404	147.707.234
Gasto por intereses		3.361.910	104.354.620
Impuesto sobre la renta		171.291.159	105.109.450
		<u>192.795.613</u>	<u>408.769.035</u>
Variaciones en los activos (aumento) o disminución			
Comisiones por cobrar		2.644.552	30.560.069
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		(274.513.966)	(10.656.631)
Otras cuentas por cobrar		(13.909.324)	12.181.006
Otros activos		19.033.039	(463.705.287)
Variaciones en los pasivos aumento o (disminución)			
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		263.014.921	2.063.946.951
Otras cuentas por pagar diversas		662.918.151	141.708.259
		<u>851.982.986</u>	<u>2.182.803.402</u>
Intereses recibidos		649.200.982	790.493.625
Impuestos pagados		0	187.458.740
Intereses pagados		(3.361.910)	(104.354.620)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>1.497.822.058</u>	<u>3.056.401.147</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en instrumentos financieros		7.214.331.265	42.995.441.795
Disminución en instrumentos financieros		(7.969.190.541)	(43.306.994.612)
Adquisición de mobiliario, equipo en uso y software		36.412.360	(9.772.424)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión		<u>(718.446.916)</u>	<u>(321.325.241)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones a la vista y a plazo		(1.032.112.605)	(612.263.326)
Pago de dividendos		(86.978.750)	(363.393.634)
Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento		<u>(1.119.091.355)</u>	<u>(975.656.960)</u>
Variación en el efectivo y equivalentes de efectivo		(339.716.213)	1.759.418.947
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4.080.552.967	2.239.080.023
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5 ¢	<u>3.740.836.755</u>	<u>3.998.498.971</u>

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION
Al 30 de setiembre de 2024

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestión Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones		Consolidado
						Debe	Haber	
ACTIVOS								
Disponibilidades	2.956.046.915	781.284.112	0	3.505.728	0	0	0	3.740.836.755
Inversiones en Valores y depósitos								
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	697.209.975	211.133.233	249.769.756	57.788.696	364.326.572	0	0	1.580.228.232
Al Valor Razonable con Cambios en otro Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo Amortizado	4.062.148.901	5.608.539.796	529.362.437	136.708.331	1.444.554.502	0	0	11.781.313.967
Instrumentos Financieros restringidos	0	0	0	0	0			
(Estimación por deterioro)	(5.999.943)	(9.901.160)	(825.005)	(233.312)	(2.383.863)	0	0	(19.343.283)
Productos por cobrar	56.199.389	68.749.942	10.617.634	1.716.021	26.105.110	0	0	163.388.096
Cuentas y productos por cobrar:								0
Comisiones por cobrar	166.554.070	69.278.351	0	0	0	0	0	235.832.421
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	277.224.343	0	0	0	0	0	0	277.224.343
Otras cuentas por cobrar	5.465.027	22.570.206	10.679.620	0	55.495.194	0	66.174.814	28.035.233
Impuesto sobre la renta diferido	67.448.368	0	0	0	112.124.423	0	0	179.572.791
Participaciones en el capital de otras empresas	18.595.972	0	0	0	16.881.707.637	0	16.881.707.637	18.595.972
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	74.805.034	2.304.512	2.111.693.308	0	0	750.471.410	789.969.897	2.149.304.367
Otros activos	1.146.317.583	325.410.254	22.806.827	1.666.283	3.837.082	0	15.717.000	1.484.321.023
TOTAL ACTIVOS	9.522.015.634	7.079.369.246	2.934.104.577	201.151.747	18.885.766.657	750.471.410	17.753.569.348	21.619.309.917
PASIVOS Y PATRIMONIO								
PASIVOS								
Obligaciones por pagar	44.885.127	3.390.041	0	0	0	47.262.523	0	1.012.645
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles	1.342.385.151	0	0	0	0	66.174.814	0	1.276.210.337
Otras cuentas por pagar diversas	973.701.395	302.203.380	20.950.344	12.500.533	4.343.075	15.717.000	7.764.032	1.305.745.759
Ingresos diferidos	0	0	0	2.222.135	0	0	0	2.222.135
Impuesto sobre la renta diferido	0	0	152.695.461	0	0	0	0	152.695.461
TOTAL PASIVOS	2.360.971.673	305.593.421	173.645.805	14.722.668	4.343.075	129.154.337	7.764.032	2.737.886.337
PATRIMONIO								
Capital Social								
Capital pagado	2.800.000.000	1.400.000.000	400.000.000	160.000.000	8.400.000.000	4.760.000.000	0	8.400.000.000
Aportes Patrimoniales no capitalizados	0	0	83.625.270	0	90.885.540	83.625.270	0	90.885.540
Ajustes al Patrimonio:								
Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	0	0	1.090.182.129	0	1.090.182.129	1.090.182.129	0	1.090.182.129
Reservas patrimoniales	453.039.143	280.000.000	64.686.265	2.041.134	866.127.047	799.766.542	0	866.127.047
Resultados acumulados de periodos anteriores	3.989.709.518	4.611.765.700	1.078.219.593	21.736.980	8.011.933.460	9.701.431.793	0	8.011.933.458
Resultados del periodo	(81.704.700)	482.010.125	43.745.515	2.650.965	422.295.406	3.870.283.480	3.390.854.437	422.295.406
TOTAL DEL PATRIMONIO	7.161.043.961	6.773.775.825	2.760.458.772	186.429.079	18.881.423.582	20.305.289.214	3.390.854.437	18.881.423.580
TOTAL PASIVOY PATRIMONIO	9.522.015.634	7.079.369.246	2.934.104.577	201.151.747	18.885.766.657	20.434.443.551	21.152.187.817	21.619.309.917
Cuentas de Orden	822.047.810.188	362.511.096.560	0	17.633.610.281	0	0	0	1.202.192.517.029

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION
Al 30 de setiembre de 2024

	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR		Eliminaciones		Consolidado
				Gestion Patrimonial	Grupo Financiero	Debe	Haber	
Ingresos Financieros								
Por inversiones en valores y depósitos	241.456.742	267.551.885	31.589.432	7.748.736	87.794.131	0	0	636.140.926
Por diferencial cambiario	342.578.596	154.846.273	34.644.143	6.985.488	93.020.915	0	0	632.075.415
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	0	2.006.280	3.433.336	0	1.762	0	0	5.441.378
Por valoración de Instrumentos financieros	10.845.994	8.148.354	0	0	15.504	0	0	19.009.852
Por otros ingresos financieros	0	0	0	0	0	0	16.363.569	16.363.569
Total de Ingresos Financieros	594.881.332	432.552.792	69.666.911	14.734.224	180.832.312	0	16.363.569	1.309.031.140
Gastos Financieros								
Por obligaciones con entidades financieras	8.425.428	384.722	0	0	1.145.706	0	6.593.946	3.361.910
Por diferencial cambiario	386.016.365	187.057.224	40.043.072	7.822.483	111.456.431	0	0	732.395.575
Por valoración de instrumentos financieros	8.260.760	4.958.370	0	0	4.795.137	0	0	18.014.267
Por pérdida en negación de instrumentos financieros	667.395	308.077	223.761	0	1.322.853	0	0	2.522.086
Total de Gastos Financieros	403.369.948	192.708.393	40.266.833	7.822.483	118.720.127	0	6.593.946	756.293.838
Por estimación de deterioro de activos	1.075.410	4.523.215	206.872	766	524.637	0	0	6.330.900
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	41.707.366	5.338.819	67.571	24.522	556.537	0	0	47.694.815
Resultado Financiero	232.143.340	240.660.003	29.260.777	6.935.497	62.144.085	0	9.769.623	594.101.217
Ingresos de Operación								
Comisiones por servicios	1.041.686.591	4.019.634.768	0	33.892.028	0	0	0	5.095.213.387
Por participación en el capital de otras empresas	61.607.648	0	0	0	528.406.605	528.406.605	0	61.607.648
Por cambio y arbitraje de divisas	84.978.101	0	0	0	0	0	0	84.978.101
Por otros ingresos con partes relacionadas	3.200.423.875	0	0	0	0	3.200.423.875	0	0
Por arrendamientos	0	0	141.453.000	0	0	141.453.000	0	0
Por otros ingresos operativos	77.285.364	0	3.714.214	0	2.190.148	0	0	83.189.726
Total Ingresos de Operación	4.465.981.579	4.019.634.768	145.167.214	33.892.028	530.596.753	3.870.283.480	0	5.324.988.862
Gastos de Operación								
Comisiones por Servicios	93.880.036	0	0	0	0	0	0	93.880.036
Por participación de capital en entidades	0	0	0	0	81.704.700	0	81.704.700	0
Por cambio y arbitraje de divisas	20.371.611	0	0	0	0	0	0	20.371.611
Por otros gastos con partes relacionadas	0	3.071.710.000	58.500.000	11.713.875	58.500.000	0	3.200.423.875	0
Otros Gastos Operativos	152.526.575	42.801.677	4.462.279	458.694	10.078.866	0	0	210.328.091
Total Gastos de Operación	266.778.222	3.114.511.677	62.962.279	12.172.569	150.283.566	0	3.282.128.575	324.579.738
Gastos Administrativos								
Gastos de Personal	2.956.972.075	411.211.409	0	17.976.568	0	0	0	3.386.160.052
Otros Gastos de Administración	1.556.079.322	99.305.663	49.684.935	8.027.423	20.161.866	0	118.495.485	1.614.763.724
Total Gastos Administrativos	4.513.051.397	510.517.072	49.684.935	26.003.991	20.161.866	0	118.495.485	5.000.923.776
Resultado operacional bruto	(313.848.040)	394.606.019	32.520.000	-4.284.532	360.151.321	3.870.283.480	3.400.624.060	(514.652)
Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad	(81.704.700)	635.266.022	61.780.777	2.650.965	422.295.406	3.870.283.480	3.390.854.437	593.586.565
Impuesto Sobre la Renta	0	153.255.897	18.035.262	0	0	0	0	171.291.159
Resultado del año	(81.704.700)	482.010.125	43.745.515	2.650.965	422.295.406	3.870.283.480	3.390.854.437	422.295.406

		Estado de situación financiera		Estado de resultados	
		Debe	Haber	Debe	Haber
1					
Mercado	<u>Capital Social</u>	¢ 2.800.000.000			
Mercado	<u>Reservas patrimoniales</u>	453.039.143			
Mercado	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	3.989.709.518			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			(81.704.700)	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		7.161.043.961		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en el Puesto de Bolsa</i>				
	-----/ / -----				
2					
Multifondos	<u>Capital Social</u>	1.400.000.000			
Multifondos	<u>Reservas patrimoniales</u>	280.000.000			
Multifondos	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	4.611.765.700			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			482.010.125	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		6.773.775.825		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en la SAFI</i>				
	-----/ / -----				
3					
Inm MVCR	<u>Capital Social</u>	400.000.000			
Inm MVCR	<u>Reservas patrimoniales</u>	64.686.265			
Inm MVCR	<u>Aportes de capital</u>	83.625.270			
Inm MVCR	<u>Superavit por revaluación de los inmuebles</u>	1.090.182.129			
Inm MVCR	<u>Resultados acumulados periodos anteriores</u>	1.078.219.593			
Grupo	<u>Ingresos operativos diversos</u>			43.745.515	
Grupo	<u>Participación en subsidiarias</u>		2.760.458.772		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en Inmobiliaria</i>				
	-----/ / -----				
4					
MVCR Gestio	<u>Capital Social</u>	160.000.000			
MVCR Gestio	<u>Reservas Patrimoniales</u>	2.041.134			
MVCR Gestio	<u>Resultado Acumulado de Periodos Anteriores</u>	21.736.980			
GRUPO	<u>Ingresos Operativos Diversos (Resultado del Periodo)</u>			2.650.965	
GRUPO	<u>Inversiones Permanentes</u> #		186.429.079		
	<i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en MVCR Gestión Patrimonial</i>				
	-----/ / -----				
5					
Inm MVCR	<u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u>	15.717.000			
Mercado	<u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u>		14.800.000		
Multifondos	<u>Alquileres anticipados</u>		917.000		
Mercado	<u>Cuentas por pagar por servicios bursátiles</u>	55.495.194			
Grupo	<u>Otras cuentas por cobrar</u>		55.495.194		
Mercado	<u>Cuentas por pagar por servicios bursátiles</u>	10.679.620			
Inm MVCR	<u>Otras cuentas por cobrar</u>		10.679.620		
	<i>Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías</i>				
	-----/ / -----				
6					
Mercado	<u>Otros ingresos</u>			3.200.423.875	
Multifondos	<u>Gastos por servicios de administración</u>				3.071.710.000
Inm MVCR	<u>Gastos por servicios de administración</u>				58.500.000
Grupo	<u>Gastos por servicios de administración</u>				58.500.000
MVCR Gestio	<u>Gastos por servicios de administración</u>				11.713.875
Inm MVCR	<u>Ingreso por alquileres</u>			141.453.000	
Mercado	<u>Obligaciones por derecho de uso</u>	43.872.482			
Grupo	<u>Otros pasivos</u>		7.764.036		
Mercado	<u>Activos por derecho de uso</u>		743.879.524		
Mercado	<u>Depreciación acumulada derecho uso</u>	706.685.549			
Mercado	<u>Otros Ingresos</u>				16.363.569
Mercado	<u>Gastos financieros por derecho de uso</u>				6.209.224
Mercado	<u>Gastos por depreciación</u>				111.581.928
Multifondos	<u>Obligaciones por derecho de uso</u>	3.390.041			
Multifondos	<u>Activos por derecho de uso</u>		46.090.373		
Multifondos	<u>Depreciación acumulada derecho uso</u>	43.785.861			
Multifondos	<u>Gastos financieros por derecho de uso</u>				384.722
Multifondos	<u>Gastos por depreciación</u>				6.913.557
	<i>Para registrar las eliminaciones enre compañías</i>				
	-----/ / -----				
		17.314.631.479	17.761.333.384	3.788.578.780	3.341.876.875
	Sumas totales	21.103.210.259	21.103.210.259		

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de setiembre de 2024
(con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2023)
(en colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2024 el Grupo tiene 91 empleados (95 empleados en el 2023).

(b) Base de contabilidad

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Grupo. El control existe cuando el Grupo tiene el poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las Compañías, para obtener beneficios de estas actividades. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en el estado financiero consolidado desde que se tiene el control hasta que el día en que no se tiene.

Todos los saldos y transacciones de importancia entre las Compañías han sido eliminados en el proceso de consolidación.

(d) Moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

Notas a los estados financieros consolidados

ii. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general. Los activos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones.

Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

iii. Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2024, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados a los tipos de cambio de venta ¢522,87 por US\$1.00 (¢542,35 por US\$1.00 en el 2023).

Al 30 de setiembre de 2024, los activos y pasivos monetarios denominados en euros fueron valuados al tipo de cambio de venta ¢584,05 por €1.00 (¢573,91 por €1.00 en el 2023).

(e) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento

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

ii. Clasificación

• Efectivo

El efectivo incluye documentos y dinero disponible, y depósitos en entidades financieras a la vista, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por el Grupo en la administración de sus compromisos de corto plazo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

El efectivo se reconoce en el estado de situación financiera al costo amortizado.

- Inversiones en instrumentos financieros

Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. clasifica los instrumentos financieros siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Instrumentos Financieros (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.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

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).

iii. Dar de baja

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

iv. Compensación

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

v. Valorización del costo amortizado

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

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

vi. Medición de valor razonable

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

vii. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los instrumentos financieros se reconocen según el modelo de negocio para la clasificación de activos financieros, de igual forma en el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada.

(f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a los saldos de transacciones que a la fecha de los estados financieros estaban pendientes de cobrar a clientes por operaciones.

(g) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(h) Estimación para cuentas por cobrar de dudoso cobro

El Grupo sigue la política de registrar una estimación para cuentas de dudoso cobro, con base en una evaluación periódica del saldo de las cuentas por cobrar. Esta evaluación considera aspectos tales como la capacidad de pago de los deudores, las garantías recibidas, la antigüedad de los saldos, informes de los asesores legales, y otras consideraciones de la Administración. Las pérdidas en

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

Notas a los estados financieros consolidados

que se incurra en la recuperación de las cuentas por cobrar se liquidan contra el saldo de la estimación.

(i) Participaciones en el capital de otras empresas

Las inversiones en acciones que representan una participación patrimonial menor al 20% se registran al costo de adquisición, siempre y cuando no exceda su valor de realización. En el caso de que esa participación sea mayor al 20% y menor al 50%, se valúan por el método de participación patrimonial. En el caso de las compañías pertenecientes al Grupo Financiero, el Grupo consolida aquellas compañías en las cuales el Grupo tiene más de un 25% de participación en su capital.

(j) Edificio, mobiliario y equipo

i. Activos propios

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

ii. Activos arrendados

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

iii. Desembolsos posteriores

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

iv. Depreciación

El costo histórico del mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, y para equipo de cómputo se deprecia por el método de suma de dígitos,

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

Notas a los estados financieros consolidados

tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos.

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

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

v. *Modelo de revaluación de los inmuebles*

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

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

(k) Activos intangibles

i. *Sistemas de cómputo*

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

ii. *Desembolsos posteriores*

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

iii. Amortización

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

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

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

(m) Provisiones

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

(n) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

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

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. El Grupo tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. Otros planes de beneficios

El Grupo otorga un beneficio discrecional a ciertos ejecutivos donde éstos reciben compensaciones monetarias establecidas como un porcentaje de su salario anual, de acuerdo con criterios que la Junta Directiva y la Gerencia General establece a su entera discreción.

(o) Reserva legal

De conformidad con la legislación costarricense, el Grupo y sus subsidiarias, asignan el 5% de las utilidades netas de cada periodo, hasta alcanzar el 20% de su capital.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(p) Superávit por revaluación

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

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

(q) Impuesto sobre la renta

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

El Grupo sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

En el periodo fiscal 2023 y de conformidad con lo establecido en la ley 7092 del Impuesto sobre la Renta, modificada por la ley 9635, se establece en el artículo 8, que se refiere a los gastos deducibles, la posibilidad de utilizar pérdidas generadas en un periodo fiscal como gasto deducible en los siguientes periodos fiscales, como sigue:

g) Cuando en un periodo fiscal una empresa obtenga pérdidas, estas se aceptarán como deducción en los tres siguientes periodos. En el caso de empresas agrícolas, esta deducción podrá hacerse en los siguientes cinco periodos.

Adicionalmente, la Norma Internacional de Contabilidad 12 párrafo 34, Impuestos a las Ganancias, en el caso específico de las pérdidas diferidas indica lo siguiente:

Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados que la ganancia impositiva futura estará disponible contra la que puedan utilizarse las pérdidas fiscales no utilizadas y los créditos fiscales no utilizados.

La existencia de pérdidas diferidas que puedan ser amortizadas como gasto deducible en periodos futuros, permite el reconocimiento de un activo por impuesto diferido, que, en el caso de Costa Rica, corresponde al treinta por ciento de dicha pérdida. Sin embargo, es necesario evaluar si se estima que existirán ganancias futuras para poder utilizar dicho beneficio fiscal, en caso contrario el activo no podrá ser reconocido.

(r) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

ii. Ingreso por comisiones de administración de fondos de inversión

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

Los porcentajes de comisión por administración vigentes al 30 de setiembre son como sigue:

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	0,85%	1,00%
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	1,30%	1,30%
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	2,00%	2,00%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	1,80%	1,80%
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	1,50%	1,50%
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	1,10%	1,10%
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	1,75%	1,75%
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	1,30%	1,30%
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	1,25%	1,25%

Al 30 de setiembre de 2024 y 2023, la construcción del proyecto del Fondo de Inversión de Desarrollo Inmobiliario Multifondos, administrado por la subsidiaria Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., se encuentra detenido, por tal motivo no se le cobra un porcentaje de comisión por concepto de su administración.

iii. Ingreso por comisiones por operaciones bursátiles

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

Las comisiones de corretaje son fijadas cuando se cierra cada transacción; en ese momento se reconoce el ingreso correspondiente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

iv. Ingreso neto sobre inversiones en valores

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

v. Ingreso por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en el estado de resultados integrales consolidado en la fecha en que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

vi. Ingreso por comisiones administración de Fideicomisos

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

(s) Uso de estimaciones

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

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

(2) Administración de riesgos

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

A continuación, se detalla la forma en que el Grupo realiza la gestión de los 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.
- 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

- 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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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	¢ 466.574.720	258.084.947
Acciones emitidas por compañías nacionales	34.311.150	32.109.940
	<u>500.885.870</u>	<u>290.194.887</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	211.133.233	425.636.263
Títulos en entidades privadas no financieras del país	94.116.600	146.434.500
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	27.742	2.257.052.995
Participaciones en fondos de inversión	774.064.787	570.495.043
	<u>1.079.342.362</u>	<u>3.399.618.801</u>
Total, inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>1.580.228.232</u>	<u>3.689.813.688</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	4.332.352.191	3.971.362.301
Mercado Interbancario de dinero Banco Central de Costa Rica	0	150.000.000
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	(8.225.211)	(24.207.938)
	<u>4.324.126.980</u>	<u>4.097.154.363</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	4.133.316.719	7.738.640.507
Títulos en entidades privadas del país	156.861.000	195.246.000
Títulos del exterior	3.158.784.057	102.821.221
Mercado Interbancario de dinero Banco Central de Costa Rica		216.940.000
Reportos tripartitos	0	8.751.550
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	(11.118.072)	(100.501.433)
	<u>7.437.843.704</u>	<u>8.161.897.845</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Total, inversiones costo amortizado	11.761.970.684	12.259.052.208
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	28.254.337	34.042.767
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	135.133.759	113.927.382
Total, productos por cobrar	<u>163.388.096</u>	<u>147.970.149</u>
Total, inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>13.505.587.012</u>	<u>16.096.836.045</u>

Los instrumentos financieros del Grupo se encuentran concentrados al 30 de setiembre como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica	58,44%	69,86%
Participaciones en fondos de inversión	18,15%	10,54%
Títulos en entidades privadas del país	2,77%	2,47%
Títulos del exterior	20,50%	1,00%
Mercado Interbancario de dinero	0%	1,24%
Reportos tripartitos	0%	0,25%
Instrumentos de renta variable	0%	14,55%
Acciones	0,14%	0,09%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (BB)	79,51%	84,46%
Estados Unidos (AA+)	10,24%	0,99%
Colombia (BB+)	5,87%	0,00%
República Dominicana (BB)	2,95%	0,00%
Guatemala (BB)	1,43%	0,00%
ETF acciones	0,00%	14,55%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	7%	0%
Renta Variable/ Mercados Desarrollados	0%	0%
Renta Fija/ Corporativos	0%	65%
Inversiones Alternativas/Otros	93%	0%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	0%	35%
Inversiones Alternativas/ Energías Limpias	0%	0%
Inversiones Alternativas/ Innovación	0%	0%
Renta Fija/ Soberanos Desarrollados	0%	0%
	<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 contribuyen en la gestión de este riesgo.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 descortes de plazos entre activos y pasivos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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>						
Disponibilidades	¢ 3.740.836.755	0	0	0	0	3.740.836.755
Inversiones en instrumentos financieros	807.065.142	551.323.081	0	114.930.073	11.868.880.620	13.342.198.916
Cuentas y productos por cobrar	538.585.768	106.591.607	36.732.512	0	22.570.206	704.480.093
Total activos	<u>5.086.487.665</u>	<u>657.914.688</u>	<u>36.732.512</u>	<u>114.930.073</u>	<u>11.891.450.826</u>	<u>17.787.515.764</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	0	0	1.012.645	0	0	1.012.645
Otras cuentas por pagar	1.640.629.096	203.758.659	326.920.906	164.312.600	248.556.970	2.584.178.231
Total pasivos	<u>1.640.629.096</u>	<u>203.758.659</u>	<u>327.933.551</u>	<u>164.312.600</u>	<u>248.556.970</u>	<u>2.585.190.876</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>3.445.858.569</u>	<u>454.156.029</u>	<u>(291.201.039)</u>	<u>(49.382.527)</u>	<u>11.642.893.856</u>	<u>15.202.324.888</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

	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>						
Disponibilidades	¢ 3.998.498.971	0	0	0	0	3.998.498.971
Inversiones en instrumentos financieros	2.942.771.252	0	106.817.248	1.269.784.572	11.629.492.824	15.948.865.896
Cuentas y productos por cobrar	253.372.724	92.650.378	52.282.013	0	0	398.305.115
Total activos	<u>7.194.642.947</u>	<u>92.650.378</u>	<u>159.099.261</u>	<u>1.269.784.572</u>	<u>11.629.492.824</u>	<u>20.345.669.982</u>
<u>Pasivos</u>						
Obligaciones por pagar	1.073.183.927	1.175.689.021	0	0	4.870.841	2.253.743.789
Otras cuentas por pagar	2.745.719.818	432.225.073	145.776.563	86.319.893	214.881.768	3.624.923.115
Total pasivos	<u>3.818.903.745</u>	<u>1.607.914.094</u>	<u>145.776.563</u>	<u>86.319.893</u>	<u>219.752.609</u>	<u>5.878.666.904</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢ <u>3.375.739.202</u>	<u>(1.515.263.716)</u>	<u>13.322.698</u>	<u>1.183.464.679</u>	<u>11.409.740.215</u>	<u>14.467.003.078</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Riesgos de mercado

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

El riesgo de mercado del Grupo es manejado por la administración utilizando métodos de análisis de valor en riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio para cada uno de los portafolios del Grupo que lo integran. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología definida por la Superintendencia General de Valores. Para ello, se utiliza la metodología de simulación histórica con 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis, en colones al 30 de setiembre se presenta a continuación:

	2024	2023
1 mes		
Términos porcentuales	0.56%	1.86%
Términos absolutos (Colones)	37.248	27.663

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Riesgo de tasas de interés

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

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

En relación con los ingresos generados por instrumentos financieros, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de setiembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

	Tasa de interés	30 de setiembre de 2024		
		Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Títulos de deuda colones	9,11% ¢	4.324.126.979	99.728.013	4.224.398.966
Títulos de deuda US\$ dólares	6,52%	4.337.853.505	0	4.337.853.505
Títulos sector privado dólares	9,45%	250.616.198	36.571.513	214.044.685
Fondos mercado de dinero colones	3,56%	232.593.720	232.593.720	0
Fondos mercado de dinero US\$	4,40%	574.443.680	574.443.680	0
Fondos a plazo colones	7,24%	233.981.000	0	233.981.000
Fondos a plazo US\$	3,26%	199.621.106	0	199.621.106
Títulos sector público del exterior	6,46%	1.410.863.079	22.882.005	1.387.981.074
Títulos sector privado del exterior	5,94%	1.743.760.757	507.071.623	1.236.689.134
ETF exterior		27.742	27.742	0
Acciones		34.311.150	0	34.311.150
	¢	<u>13.342.198.916</u>	<u>1.473.318.296</u>	<u>11.868.880.620</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

	Tasa de interés		30 de setiembre de 2023		
			Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>					
Títulos de deuda colones	9,01%	¢	3.947.162.322	984.201.495	2.962.960.827
Títulos de deuda US\$ dólares	6,55%		8.066.753.732	204.271.421	7.862.482.311
Títulos sector privado dólares	8,09%		338.723.878	96.130.720	242.593.158
Fondos mercado de dinero colones	4,05%		32.788.667	32.788.667	0
Fondos mercado de dinero US\$	2,79%		317.293.099	317.293.099	0
Fondos a plazo colones	6,94%		225.296.280	0	225.296.280
Fondos a plazo US\$	2,01%		253.201.945	0	253.201.945
Mercado Interbancario de Dinero	4,66%		366.918.491	366.918.491	0
Reportos tripartitos dólares	5,00%		8.745.868	8.745.868	0
Títulos sector público del exterior	4,50%		102.818.678	91.998.184	10.820.494
Títulos sector privado del exterior	4,63%		40.027.869	0	40.027.869
ETF exterior			2.217.025.127	2.217.025.127	0
Acciones			32.109.940	0	32.109.940
		¢	<u>15.948.865.896</u>	<u>4.319.373.072</u>	<u>11.629.492.824</u>

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢539.924.174) y ¢582.472.637 (valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢478.823.300) y ¢ 517.462.163 en el 2023).

Riesgo de tipo de cambio

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa.

El Grupo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en moneda extranjera se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados integral consolidado. En la cartera de inversiones del Grupo se realizan inversiones en colones, dólares y euros.

Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en el efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas, tal como se muestra en los siguientes cuadros.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	4.459.571	6.259.055
Inversiones en instrumentos financieros		16.289.300	21.317.446
Productos y comisiones por cobrar		792.600	193.076
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		419.662	442.117
Otras cuentas por cobrar		220.044	14.786
Total activos		<u>22.181.177</u>	<u>28.226.480</u>
<u>Pasivos:</u>			
Obligaciones por pagar		0	1.648.400
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		2.225.324	2.684.954
Otras cuentas por pagar diversas		341.686	4.492.658
Total pasivos		<u>2.567.010</u>	<u>8.826.012</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>19.614.167</u>	<u>19.400.468</u>

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	€	216.465	33.087
Total activos		<u>216.465</u>	<u>33.087</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		183.747	0
Total pasivos		<u>183.747</u>	<u>0</u>
Exceso de activos sobre pasivos en euros	€	<u>32.718</u>	<u>33.087</u>

La Administración realiza un monitoreo constante a la composición de la cartera y la tendencia de los tipos de cambio respectivos. Esta información es utilizada para realizar análisis de escenarios o de sensibilidad, los cuales buscan establecer cuál sería la posición neta de la empresa antes diferentes variaciones en el tipo de cambio.

A continuación, se presenta el caso del aumento o disminución del 10%.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de setiembre de 2024, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del US dólar, sería una ganancia de ¢1.063.774.347 (una ganancia de ¢1.014.392.270 en el 2023), respectivamente. En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario. En el caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro, el resultado sería una ganancia de ¢1.910.895 (una ganancia de ¢1.898.896 en el 2023).

El Grupo no cuenta con instrumentos 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, el Grupo cuenta con políticas claramente establecidas para tratar los siguientes puntos:

1. Procesos internos

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

El Grupo cuenta con un organigrama que garantiza una adecuada segregación de funciones y minimiza los riesgos operativos asociados a estructuras corporativas con responsabilidades diluidas y escasos esquemas de control interno. Gracias

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

Notas a los estados financieros consolidados

al Sistema de Gestión de Calidad que se maneja, todos los procesos se encuentran debidamente documentados y se utiliza un sistema de corrección de productos no conformes.

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

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

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

2. Personas

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

Asimismo, se realiza un exhaustivo proceso de selección de personal, en el cual se analizan los atestados, experiencia y cualidades de los candidatos, para garantizar la inclusión de profesionales de alta calidad en el staff.

Para minimizar los posibles conflictos de interés y garantizar que los intereses de los clientes siempre se antepongan a los del Grupo, todos los funcionarios deben adherirse al Código de Gobierno Corporativo, el cual incluye Políticas sobre manejo de conflictos de interés y normas éticas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

3. Tecnología y eventos externos

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

Administración de capital

Las leyes de Costa Rica requieren que el Grupo mantenga en todo momento una situación de superávit patrimonial, o una relación de uno o superior obtenida como el resultado de dividir el total de los superávits transferibles de cada una de las Compañías que conforman el Grupo, más el superávit individual de la sociedad controladora, entre el valor absoluto del total de los déficits individuales.

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

Al 30 de setiembre del 2024 de acuerdo con los cálculos de la suficiencia patrimonial, el Grupo Financiero cuenta con un superávit de ¢8.109.394.926 (¢7.536.044.603 en el 2023).

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los activos sujetos a restricciones al 30 de setiembre se detallan como sigue:

<u>Causa de la restricción</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
En garantía MONEX	¢ 38.447.160	38.730.148
En garantía BCR SAFI	3.382.260	3.382.260
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	61.164.089	56.348.029
En garantía sobre obligaciones	0	1.753.688.819
En garantía sobregiro bancario	102.098.395	104.765.509
	¢ <u>205.091.904</u>	<u>1.956.914.765</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas al 30 de setiembre se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Ingresos</u>		
Comisiones bursátiles cobradas a socios	¢ 4.052.887	7.429.676
Total ingresos	¢ <u>4.052.887</u>	<u>7.429.676</u>

Durante el año terminado el 30 de setiembre de 2024, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢54.102.585 (¢75.799.406 en el 2023).

(5) Disponibilidades

Al 30 de setiembre un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en BCCR en moneda local	¢ 187.144.319	119.934.897
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	982.265.391	482.103.197
Entidades financieras en moneda local	1.628.396.813	782.686.719
Entidades financieras en moneda extranjera	878.483.882	2.554.043.869
Disponibilidades restringidas	64.546.349	59.730.289
	¢ <u>3.740.836.755</u>	<u>3.998.498.971</u>

(6) Comisiones por cobrar

Al 30 de setiembre las comisiones por cobrar se detallan como sigue:

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

Notas a los estados financieros consolidados

	2024	2023
<u>Comisiones por cobrar por administración de Fondos:</u>		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	6.900.054	2.553.601
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	3.395.668	1.616.683
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	27.770.515	21.869.456
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	6.577.992	5.127.664
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	10.490.123	7.061.431
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	1.676.383	1.305.491
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	10.758.652	8.315.055
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	915.917	472.419
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	793.047	265.724
Total cuentas por cobrar por administración de Fondos	69.278.351	48.587.524
Comisiones por cobrar por operaciones bursátiles	166.554.070	182.061.551
	<u>235.832.421</u>	<u>230.649.075</u>

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento al 30 de setiembre del inmueble, mobiliario y equipo en uso se detalla como sigue:

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

Notas a los estados financieros consolidados

30 de setiembre de 2024					
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 01 de enero de 2024	¢ 126.520.660	24.234.907	7.584.033	2.937.257.750	3.095.597.350
Acquisitions	13.498.597	0	0	0	13.498.597
Disposiciones	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de setiembre de 2024	<u>140.019.257</u>	<u>24.234.907</u>	<u>7.584.033</u>	<u>2.937.257.750</u>	<u>3.109.095.947</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 01 de enero de 2024	97.168.391	22.639.309	3.792.016	783.439.107	907.038.823
Gasto por depreciación del año	7.102.307	673.273	2.851.842	42.125.335	52.752.757
Disposiciones	0	0	0	0	0
Saldos al 30 de setiembre de 2024	<u>104.270.698</u>	<u>23.312.582</u>	<u>6.643.858</u>	<u>825.564.442</u>	<u>959.791.580</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2024	¢ <u>35.748.559</u>	<u>922.325</u>	<u>940.175</u>	<u>2.111.693.308</u>	<u>2.149.304.367</u>
30 de setiembre de 2023					
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldo al 01 de enero de 2023	116.418.660	31.861.987	10.028.197	2.937.257.750	3.095.566.594
Adquisiciones	12.430.677	0	7.584.033	0	20.014.710
Disposiciones	<u>(1.874.186)</u>	<u>(7.014.769)</u>	<u>(10.028.197)</u>	0	<u>(18.917.152)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2023	<u>126.975.151</u>	<u>24.847.218</u>	<u>7.584.033</u>	<u>2.937.257.750</u>	<u>3.096.664.152</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldo al 01 de enero de 2023	93.503.014	28.909.159	10.031.658	727.271.994	859.715.825
Gasto por depreciación del año	4.894.030	1.008.921	2.851.330	42.125.335	50.879.616
Disposiciones	<u>(1.871.196)</u>	<u>(6.962.623)</u>	<u>(10.031.658)</u>	0	<u>(18.865.477)</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2023	<u>96.525.848</u>	<u>22.955.457</u>	<u>2.851.330</u>	<u>769.397.329</u>	<u>891.729.964</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2023	¢ <u>30.449.303</u>	<u>1.891.761</u>	<u>4.732.703</u>	<u>2.167.860.421</u>	<u>2.204.934.188</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(8) Otras obligaciones financieras

Al 30 de setiembre de 2024 el Grupo no mantiene operaciones por obligaciones de recompra (por obligaciones en operaciones de recompra por la suma de US\$4.146.534 equivalente a ¢2.248.872.948 con fecha de vencimiento entre octubre y diciembre 2023 para cubrir las necesidades de flujo de efectivo al 30 de setiembre 2023). Al 30 de setiembre de 2024 las obligaciones por derecho de uso con un saldo de ¢1.012.645 (¢4.870.841 en el 2023).

(9) Cuentas por pagar por operaciones bursátiles

Al 30 de setiembre las cuentas por pagar corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Estas cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2024	2023
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢ 1.276.210.337	2.418.071.809
	¢ <u>1.276.210.337</u>	<u>2.418.071.809</u>

Al 30 de setiembre de 2024, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢71.512.603, US\$2.098.763 y €183.747 (¢10.050.240, US\$4.419.977 en el 2023) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(10) Otras cuentas por pagar diversas

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

	2024	2023
Impuesto de renta por pagar	¢ 153.255.897	87.074.188
Aguinaldo	170.904.575	184.658.494
Bonificaciones	327.331.875	304.641.905
Vacaciones acumuladas por pagar	72.341.550	86.319.893
Retenciones por pagar	214.463.851	201.245.827
Otras cuentas por pagar	193.456.047	124.457.654
Otros gastos acumulados por pagar	173.991.963	216.826.295
	¢ <u>1.305.745.759</u>	<u>1.205.224.256</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(11) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de setiembre de 2024 y 2023 el capital social del Grupo está conformado por 8.400.000 acciones comunes, con un valor nominal de ¢1.000 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.

(12) Ingresos por comisiones por servicios

Al 30 de setiembre los ingresos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 0	1.500.000
Comisiones bursátiles terceros	306.934.572	339.255.046
Comisiones por operación de reporto tripartito	84.222.196	172.242.714
Otras comisiones en moneda extranjera	184.347.385	102.975.707
Comisiones por administración de carteras individuales	448.220.394	399.750.547
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	4.146.473	9.024.878
Comisiones por servicios de custodia	236.341	823.308
Comisiones por estructuraciones	0	18.059.700
Otras comisiones	13.579.230	19.765.397
Sub total comisiones por negociación	<u>1.041.686.591</u>	<u>1.063.397.297</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Comisiones ganadas en administración de Fondos de Inversión:

Ingresos por comisiones en Administración de Fondos:		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	312.776.134	192.490.704
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	176.747.639	83.904.015
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	1.681.243.749	2.022.796.608
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	399.537.892	427.758.393
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	615.626.087	566.908.555
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	101.108.107	108.072.440
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	651.238.042	691.412.156
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	46.138.054	31.157.397
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	35.219.064	11.895.235
Sub total comisiones por administración de fondos	<u>4.019.634.768</u>	<u>4.136.395.503</u>

Comisiones en Administración de Fideicomisos:

Fideicomiso de Titularización Altica	257.732	452.803
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	468.555	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	468.555	438.756
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	468.555	328.548
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	104.666	383.704
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	16.661.742	17.519.635
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021	468.555	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	312.386	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	858.873	273.600
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	468.555	218.548
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	780.940	1.410.675
Fideicomiso Gpmv 01-2023	5.938.050	6.494.200
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	312.386	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	234.278	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	234.278	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	585.694	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	585.694	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023	491.638	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023	208.180	0
Fideicomiso de Garantía y Vigilancia Proyecto Inmobiliario Zajari	1.639.942	1.543.672
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A.	2.342.774	2.502.805
Sub-total comisiones por administración de fideicomisos	<u>33.892.028</u>	<u>31.566.946</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Total ingreso por comisiones	¢	<u>5.095.213.387</u>	<u>5.231.359.746</u>
------------------------------	---	----------------------	----------------------

(13) Gastos comisiones por servicios

Al 30 de setiembre los gastos correspondientes a las comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	¢	<u>93.880.036</u>	<u>126.607.366</u>
	¢	<u>93.880.036</u>	<u>126.607.366</u>

(14) Gastos de personal

Al 30 de setiembre los gastos de personal se detallan como sigue:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y salarios	¢	2.044.040.250	2.025.241.103
Bonificaciones		327.331.875	261.426.728
Cargas sociales		493.776.263	489.294.368
Fondo de capitalización laboral		30.644.957	30.430.153
Aguinaldo		170.983.391	168.652.328
Prestaciones legales		121.083.364	93.055.607
Otros gastos de personal		198.299.952	197.115.439
	¢	<u>3.386.160.052</u>	<u>3.265.215.726</u>

(15) Otros gastos de administración

Al 30 de setiembre los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios profesionales	¢	337.498.384	195.929.539
Alquileres varios		48.988.137	56.517.805
Contribuciones obligatorias con SUGEVAL		60.591.516	60.339.500
Depreciación y amortización		62.445.476	36.125.308
Servicios públicos		47.589.465	47.426.865
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo		667.466.479	665.522.517
Promoción y publicidad		144.854.710	77.829.901
Otros gastos		245.329.557	280.524.373
	¢	<u>1.614.763.724</u>	<u>1.420.215.808</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(16) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las Compañías del Grupo deben presentar la declaración de impuesto sobre la renta por el período de doce meses que termina el 30 de setiembre de cada año.

Las subsidiarias del Grupo al 30 de setiembre tienen un gasto por impuesto sobre la renta corriente y diferido, según se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 0	0
Mutifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.	153.255.897	86.531.572
Inmobiliaria Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	18.035.262	18.035.262
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.	0	0
MVCR Gestión Patrimonial, S.A.	0	542.616
	¢ <u>171.291.159</u>	<u>105.109.450</u>

Al 30 de setiembre, el movimiento del pasivo por impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio	¢ 368.275.606	260.295.356
Efecto por superávit y ajuste por revaluación proveniente de las subsidiarias	<u>(215.580.145)</u>	<u>102.285.266</u>
Saldo al final	¢ <u>152.695.461</u>	<u>362.580.622</u>

Al 30 de setiembre, el movimiento del activo por impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio	¢ 179.572.791	0
Saldo al final	¢ <u>179.572.791</u>	<u>0</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(17) Cuentas de Orden

Al 30 de setiembre las cuentas de orden se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cuentas de orden bursátiles (a)</u>	¢ 822.047.810.188	795.630.922.452
<u>Activo neto de los Fondos en administración (nota 19-d): (b)</u>		
Fondos en administración, en colones	80.196.694.660	63.779.663.204
Fondos en administración, en US dólares equivalentes a US\$539.932.300 (equivalentes a US\$471.257.899 en el 2023)	282.314.401.900	255.586.721.523
<u>Administración de Fideicomisos: (c)</u>		
Fideicomisos testamentarios	13.969.214.002	7.473.845.830
Fideicomisos de administración	3.664.396.279	3.636.794.239
	¢ <u>1.202.192.517.029</u>	<u>1.126.107.947.248</u>

a) Un resumen de las cuentas de orden bursátiles al 30 de setiembre es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Otras cuentas de registro</u>		
<u>Líneas de crédito o sobregiros</u>		
Entidades financieras del país	¢ <u>1.926.305.000</u>	<u>1.955.525.000</u>
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>1.926.305.000</u>	<u>1.955.525.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	57.242.090.941	48.572.252.579
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	508.734.192	192.898.309
Contratos firmados con los clientes	<u>830.090.661</u>	<u>0</u>
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>58.580.915.794</u>	<u>48.765.150.888</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Derechos y obligaciones sobre valores negociables	136.959.650	0
Valores negociables en custodia	4.362.609.791	5.120.701.774
Valores negociables entregados en garantía	0	1.777.882.069
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>4.499.569.441</u>	<u>6.898.583.843</u>
 <u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	1.619.609.494	2.511.043.934
Valores negociables en custodia	726.212.481.622	673.390.366.218
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	503.177.319	898.349.477
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	10.836.193.520	20.384.613.974
Contratos confirmados pendientes de recibir	259.989.312	126.163.838
Contratos confirmados pendientes de liquidar	750.993.537	383.647.894
Contratos a futuro pendientes de liquidar	16.858.575.149	40.317.477.386
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>757.041.019.953</u>	<u>738.011.662.721</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 822.047.810.188</u>	<u>795.630.922.452</u>

Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

Al 30 de setiembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta propia se presentan como sigue:

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

Notas a los estados financieros consolidados

Pertenenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2024	2023
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	¢ 268.292.150	257.406.220
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	650.412.300	932.939.140
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	174.679.160	3.154.148.119
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	2.302.177.713	1.509.591.406
Propia	Internacional	Otras Custodias	967.048.468	1.044.498.958
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>4.362.609.791</u>	<u>6.898.583.843</u>

Al 30 de setiembre, los títulos valores que se mantienen en custodia por cuenta de terceros se presentan como sigue:

Pertenenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia	2024	2023
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	¢ 93.659.343.684	88.873.690.173
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	96.492.122.558	95.064.027.648
Terceros	Local	Bóveda	6.361.169	6.361.269
Terceros	Local	Títulos dudosos, morosos o en litigio	45.000.000	0
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	208.235.823.027	227.116.041.438
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	139.927.335.181	143.861.505.388
Terceros	Internacional	Otras Custodias	187.846.496.003	118.468.740.302
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>726.312.481.622</u>	<u>673.390.366.218</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de setiembre de 2024, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de US\$250.000 equivalente a ₡130.717.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2024 (₡135.587.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2023 en el 2023).

Operaciones a plazo

El Grupo participa en contratos de compra y venta a futuro de títulos valores. Dichos contratos representan títulos valores que se han comprometido a vender y la otra parte contratante se ha comprometido a comprar en una fecha específica y por un monto pactado de antemano. La diferencia entre el valor pactado y el título valor, representa una garantía adicional de la operación y corresponde a una porción del título valor que permanece en custodia.

Un detalle de la estructura de las posiciones de comprador y vendedor a plazo en las operaciones de reporto tripartito que el Grupo participa es el siguiente:

		Al 30 de setiembre de 2024			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	0	1.952.002.096	50.125.000	8.537.206.397
De 31 a 60 días		0	1.765.995.333	0	2.710.242.544
De 61 a 90 días		0	902.195.338	0	940.808.441
	¢	0	4.620.192.767	50.125.000	12.188.257.382
		Al 30 de setiembre de 2023			
		Comprador a plazo		Vendedor a plazo	
		Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	¢	670.005.549	8.933.114.286	1.643.707.760	12.796.318.45
De 31 a 60 días		0	5.318.782.075	172.106.629	6.851.481.116
De 61 a 90 días		0	1.965.980.813	0	1.965.980.813
	¢	670.005.549	16.217.877.174	1.815.814.389	21.613.780.274

En las operaciones de reporto tripartito y a plazo, el Grupo es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al

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

Notas a los estados financieros consolidados

liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se le debe pagar al respectivo comprador. De conformidad con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Recompra y el Reglamento para Operaciones a Plazo, todas las operaciones cuentan con garantía para cubrir contingencias.

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

Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de setiembre de 2024, el Grupo había efectuado un adelanto de ¢61.164.089 equivalente a US\$116.978 (¢56.348.029 equivalente a US\$103.896 en el 2023).

b) Fondos en administración

El valor del activo neto para cada fondo administrado por la subsidiaria Multifondos de Costa Rica S.F.I. S.A. al 30 de setiembre es como sigue:

	2024	2023
<u>Fondos de Inversión en colones:</u>		
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	¢ 23.539.094.912	13.065.524.518
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C		
Multifondos No Diversificado	56.657.599.748	50.714.138.686
	¢ <u>80.196.694.660</u>	<u>63.779.663.204</u>

Fondos de Inversión en dólares:

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

Notas a los estados financieros consolidados

Fondo de Inversión Premium No Diversificado	US\$	128.387.343	67.348.407
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado			
Multifondos No Diversificado		56.622.217	56.584.746
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de			
Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No			
Diversificado		23.608.919	23.569.591
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos		214.561.767	217.201.639
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado			
de Productos Financieros Multifondos		95.253.024	94.378.644
Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos			
Multifondos		776.200	736.077
Fondo de Inversión Global Multifondos No			
Diversificado		10.904.122	7.216.619
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No			
Diversificado		9.818.708	4.222.176
	US\$	<u>539.932.300</u>	<u>471.257.899</u>

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

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

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

c) Administración de Fideicomisos

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

Notas a los estados financieros consolidados

El valor de los fideicomisos administrados por la subsidiaria MVCR Gestión Patrimonial. S.A. al 30 de setiembre es como sigue:

	2024	2023
<u>Fideicomisos Testamentarios (i)</u>		
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	¢ 40.974.640	46.350.706
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	1.057.072.375	1.003.826.884
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	1.225.861.033	1.312.269.358
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	0	787.935.457
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	2.789.138.706	2.044.747.849
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	306.600	306.600
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	124.856.504	109.516.719
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	84.348.615	83.427.802
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.543.442.892	1.561.643.073
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	1.690.500.000	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	490.100.101	523.821.382
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	1.048.258.048	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	185.651.827	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	210.642.613	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023	1.443.096.772	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023	1.690.508.659	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2024	344.454.617	0
<i>Total fideicomisos testamentarios</i>	<u>13.969.214.002</u>	<u>7.473.845.830</u>
<u>Fideicomisos de administración</u>		
Fideicomiso de Titularización Altica (ii)	0	188.978.408
Fideicomiso Gpmv 02-2021 (iii)	2.620.734.243	2.976.899.492
Fideicomiso Gpmv 01-2023 (c)	1.029.968.672	382.123.540
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A. (iv)	13.693.364	88.792.799
<i>Total fideicomisos de administración</i>	<u>3.664.396.279</u>	<u>3.636.794.239</u>
<i>Total fideicomisos</i>	<u>¢ 17.633.610.281</u>	<u>11.110.640.069</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

- i. Fideicomisos testamentarios o llamados también sucesoral, permite que el fideicomitente traspase parte o un todo de sus bienes a una entidad fiduciaria, con el propósito que los administre y sean transferidos a los beneficiarios estipulados en el contrato, una vez el constituyente fallece, para este caso se establecieron los fideicomisos testamentarios: Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2024.
- ii. El Fideicomiso de Titularización de Flujos de Efectivo de Operaciones de Financiamiento de Automóviles y Motocicletas Red Motors - Altica fue constituido en junio del 2019 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su domicilio social es la ciudad de San José, Costa Rica. La finalidad de este Fideicomiso es la titularización de los flujos económicos futuros generados por los créditos prendarios y por los contratos de arrendamiento de vehículos y motocicletas que mantiene Altica Servicios S.A., conforme lo indicado en el contrato de establecimiento del fideicomiso, con el fin de emitir bonos de oferta privada de conformidad con las condiciones y características establecidas en el Prospecto de dicha emisión. Se finiquito el 29 de mayo del 2024.
- iii. Fideicomiso Gpmv 02-2021 y Gpmv 01-2023, son Fideicomisos Testamentarios. Custodia de Valores y administración de bienes inmuebles.
- iv. Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A., custodia reserva como garantía de cumplimiento sobre la emisión.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(18) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable de los instrumentos financieros se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer algún instrumento financiero para la venta en un momento dado.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra elementos inciertos y significativos de juicio, por lo tanto, no pueden ser determinados con precisión.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por el Grupo para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación y aquellos controlados fuera del balance de situación se detallan como sigue:

Al 30 de setiembre de 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>11.922.751.262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.922.751.262</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>1.580.228.232</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.580.228.232</u>

		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	<u>12.417.113.438</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.417.113.438</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	<u>3.689.813.689</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.689.813.689</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

(19) 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.

(20) 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.º 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.º 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 2023. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2023 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.