

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG S.A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias (en adelante el Grupo), los cuales comprenden el estado de consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados*. Somos independientes del Grupo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo la Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros consolidados, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros consolidados han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros consolidados podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Otro asunto

Los estados financieros consolidados del Grupo, para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados el 15 de marzo de 2024.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y del control interno que considere necesario para la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a el Grupo, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Grupo.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Grupo no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.
- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG

Nombre del CPA: GABRIELA VILLEGAS YARGAS
Carné: 5453
Cédula: 110590134
Nombre del Cliente:
Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A. y Subsidiarias
Identificación del cliente:
3101098759
Dirigido a:
Cristina Masia Cuevillas,
Representante Legal
Fecha:
21-03-2025 11:12:42 AM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría Estados Financieros Consolidados
Timbre de \$1000 de la Ley 6663 adherido y cancelado en el original.



Código de Timbre: CPA-1000-19098

San José, Costa Rica
Miembro No. 5453
Póliza No. 0116FID000843813
Vence el 30/09/2025

Timbre de \$1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado digitalmente

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

Al 31 de diciembre de 2024
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
ACTIVOS			
Disponibilidades	5	2.630.822.097	4.080.552.967
Banco Central		1.507.010.434	1.236.093.098
Entidades financieras del país		1.037.123.446	2.733.465.877
Entidades financieras del exterior		33.177.774	40.461.054
Otras disponibilidades		53.510.443	70.532.938
Inversiones en instrumentos financieros	2	14.393.901.719	13.345.642.395
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		1.453.761.677	1.671.685.294
Inversiones al valor razonable con otro resultado integral		1.730.307.342	-
Inversiones al costo amortizado		11.017.596.470	11.514.694.406
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(19.424.678)	(17.185.457)
Productos por cobrar		211.660.908	176.448.152
Cuentas y productos por cobrar, neto		564.237.496	278.476.375
Comisiones por cobrar	6	255.204.501	238.476.973
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		276.774.734	2.710.377
Otras cuentas por cobrar		32.258.261	14.125.909
Impuesto de la renta diferido	15	-	23.163.116
Participaciones en el capital de otras empresas		18.595.972	18.595.972
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	2.132.668.089	2.188.551.080
Otros activos		1.340.274.804	1.326.492.304
Otros activos		1.340.274.804	1.326.492.304
TOTAL ACTIVOS		21.080.500.177	21.238.311.093
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Otras obligaciones financieras	8	4.040	1.033.125.250
Cuentas por pagar y provisiones		1.960.435.285	1.656.023.024
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	1.158.417.584	1.013.195.416
Otras cuentas por pagar diversas	9	802.017.701	642.827.608
Otros pasivos		2.721.032	3.055.899
Ingresos diferidos		2.721.032	3.055.899
Impuesto sobre la renta diferido	15	51.365.320	-
TOTAL PASIVOS		2.014.525.677	2.692.204.173
PATRIMONIO			
Capital social	10 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	10 b	1.083.293.836	1.110.091.907
Reservas patrimoniales		870.103.986	866.127.047
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		8.018.570.046	7.611.009.114
Resultado del año		603.121.092	467.993.312
TOTAL PATRIMONIO		19.065.974.500	18.546.106.920
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		21.080.500.177	21.238.311.093
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	16	1.159.656.520.711	1.128.611.363.508

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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

Cod. 3101095759
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA S.A. Y SUBSIDIARIAS
Aprobado: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 2027
Contadora: LAURA ROJAS VARGAS LAUREA
FEBRERO
Estado de Situación Financiera
2024-02-28 10:11:11 AM



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: ObgetDItz
<https://timbres.contador.cr>

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros		847.235.316	929.616.549
Por ganancia en negociación de instrumentos financieros		6.337.128	161.398.402
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros		3.322.717	751.116.167
Por otros ingresos financieros		18.808.119	-
Total ingresos financieros		875.703.280	1.842.131.118
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		3.416.015	134.139.096
Por pérdidas en diferencias de cambio, neto		308.737.059	1.473.520.581
Por valoración de instrumentos financieros		5.498.985	441.551.184
Por pérdida en venta de instrumentos financieros		370.396	5.375.069
Por otros gastos financieros		-	12.978
Total gastos financieros		318.022.455	2.054.598.908
Por estimación de deterioro de activos		12.362.822	62.765.148
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		11.006.570	134.280.478
Por disminución de otras provisiones		43.215.177	48.286.888
RESULTADO FINANCIERO		599.539.750	(92.665.572)
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	11	6.864.822.112	6.880.946.737
Por participaciones en el capital de otras empresas		63.928.724	1.970.075
Por cambio y arbitraje de divisas		114.158.568	105.554.405
Por otros ingresos operativos		137.116.877	77.054.815
Total ingresos de operación		7.180.026.281	7.065.526.032
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	12	122.220.694	153.238.338
Por otros gastos operativos		307.550.506	407.186.749
Total gastos de operación		429.771.200	560.425.087
Gastos administrativos			
Gastos de personal	13	4.205.379.936	3.979.016.192
Otros gastos de administración	14	2.195.810.784	1.957.193.930
Total gastos administrativos		6.401.190.720	5.936.210.122
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		349.064.361	568.890.823
Ajuste por diferencia de cambio resultante de la conversión de los estados financieros de operaciones en extranjero			
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS		948.604.111	476.225.251
Impuesto sobre la renta corriente	15	274.740.237	187.256.854
Gasto impuesto sobre la renta diferido	15	78.813.601	-
Impuesto sobre la renta diferido	15	12.047.758	179.572.791
RESULTADO DEL AÑO		607.098.031	468.541.188
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO			
Superávit por revaluación de bienes inmuebles provenientes de las		-	209.761.136
Ajuste al impuesto diferido por revaluación de inmuebles proveniente de la subsidiarias		(251.701)	-
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		606.846.330	678.302.324

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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



GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año		607.098.031	468.541.188
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Pérdidas por diferencias de cambio, netas		289.719.141	1.435.632.955
Pérdida (ganancia) por valoración de inversiones		2.176.268	(309.564.983)
Ganancia por deterioro de inversiones, neto		(41.858.925)	(119.802.218)
Ingreso por intereses		(847.235.316)	(929.616.549)
Depreciaciones y amortizaciones		227.116.116	348.685.950
Impuesto sobre la renta diferido		(12.047.758)	(179.572.791)
Impuesto sobre la renta corriente		274.740.237	187.256.854
		<u>499.707.794</u>	<u>901.560.406</u>
Variaciones en los activos (aumento) o disminución			
Comisiones por cobrar		(16.727.528)	22.732.171
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		(274.064.357)	(2.460.289)
Otros activos		128.219.378	6.834.267
Variaciones en los pasivos aumento o (disminución)			
Cuentas por pagar por operaciones bursátiles		145.222.168	659.070.558
Otras cuentas por pagar diversas		3.416.015	134.139.096
		<u>485.773.470</u>	<u>1.721.876.209</u>
Intereses recibidos		812.022.560	988.763.523
Intereses pagados		(3.416.015)	(134.139.096)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>1.294.380.015</u>	<u>2.576.500.636</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(13.570.136.288)	(49.891.584.172)
Disminución en instrumentos financieros		12.033.244.793	51.561.638.779
Adquisición de mobiliario, equipo en uso y software		(106.137.349)	(87.666.680)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por en las actividades de inversión		<u>(1.643.028.844)</u>	<u>1.582.387.927</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones a la vista y a plazo		(1.033.121.209)	(1.991.909.611)
Pago de dividendos	10 c	(86.978.750)	(363.393.634)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento (Dismunición) aumento neto en el efectivo		<u>(1.120.099.959)</u>	<u>(2.355.303.245)</u>
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo		19.017.918	37.887.626
Efectivo al inicio del año		<u>4.080.552.967</u>	<u>2.239.080.023</u>
Efectivo al final del año	5	<u>2.630.822.097</u>	<u>4.080.552.967</u>

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

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

Céd. 3101096759
GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES DE COSTA RICA SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 28707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Flujos de Efectivo
2024-09-26 10:44:11 -0500



TIMBRE 300.0 COLONES

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2024

(1) Resumen de operaciones y de políticas materiales de contabilidad

(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 consolidados 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.

(Continúa)

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 31 de diciembre de 2024 el Grupo tiene 88 empleados (86 empleados en el 2023).

(b) Base de contabilidad

(i) Base de preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados 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). Estas disposiciones están contenidas en el Acuerdo CONASSIF 6-18 “Reglamento de Información Financiera” (RIF), el cual tiene como objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones; estableciendo que las mismas deben ser aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento

(ii) Base de medición.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado exceptuando instrumentos financieros al valor razonable, con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(c) Principios de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por el Grupo. El control existe cuando:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

El Grupo reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente. Los cambios en las inversiones en las subsidiarias del Grupo que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en estas últimas.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas que consolidan en estos estados financieros se han eliminado por completo en la consolidación.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por requerimientos regulatorios los estados financieros separados del Grupo deben presentar las inversiones en sus subsidiarias, valuadas por el método de participación, desde la fecha en que adquiere dicha inversión o desde la fecha en que se convierte en una asociada, negocio conjunto o entidad de cometido especial.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo mantiene el 100% de participación en todas las subsidiarias contempladas en los estados financieros.

a. Moneda de presentación

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con lo establecido en el RIF.

b. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que el Grupo 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes utilizados son revisados regularmente. Las modificaciones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en la nota 1 (j) Arrendamientos

(ii) Supuestos e incertidumbres en las 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Nota 18 Medición del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Nota 2 Estimación de inversiones en instrumentos financieros.

(iii) Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de nivel 3.

La Administración revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Gerencia evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Los asuntos de valoración significativos son informados a la Gerencia del Grupo.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, 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).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio. La nota 18 valor razonable de los instrumentos financieros, incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

c. Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones costarricenses a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera consolidado, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en el estado de resultados integral consolidado.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros consolidados y sus notas se expresan en colones costarricenses (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la moneda de presentación, tal y como lo requieren las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros consolidados.

De conformidad con el acta CNS-1545 del CONASSIF del 28 de noviembre de 2019, a partir del 01 de enero de 2020, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación, para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial “colón costarricense”.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, el tipo de cambio se estableció en ¢512,73 por US\$1,00 para la venta de divisas (¢526,88 al 31 de diciembre de 2023).

d. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos financieros y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

(i) *Activos financieros*

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de liquidación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación activos financieros

Los activos financieros se clasifican en tres categorías principales: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Esta clasificación se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales, es decir, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- i. El activo es mantenido dentro de un modelo de liquidación cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

1. El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

El Grupo puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

El Grupo por ahora no hace uso de esta opción.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Grupo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Deterioro de activos financieros

El Grupo evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo pérdidas crediticias esperadas (en adelante "PCE"). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRRCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable.
- Otras cuentas por cobrar.

El Grupo reconoce una estimación para pérdidas crediticias de activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para el caso de las inversiones en instrumentos financieros, el Grupo evalúa el deterioro de estos activos financieros mediante un modelo de PCE. Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

La estimación para pérdidas se reconoce en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto por las inversiones en instrumentos de deuda en las que se determina que tienen riesgo de crédito bajo, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

1. Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Grupo de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir); y
2. Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Definición de deterioro

El Grupo considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo.
- Para las inversiones en instrumentos financieros se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;
 - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, el Grupo considera indicadores que son:

- Cualitativos y cuantitativos.
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Grupo incluyendo información con proyección a futuro.

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (en adelante "PI") durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte;
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

Calificación por categorías de riesgo

El Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Grupo utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y subestándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas región, tipo de producto, entre otros.

El Grupo emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

El Grupo ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Grupo para manejo del riesgo de crédito. El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

El Grupo evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Grupo, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Grupo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Grupo estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

Proyección de condiciones futuras

El Grupo incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Grupo, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Grupo formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias, organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

(ii) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Reconocimiento, baja y medición

Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual el Grupo se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado de resultados integral cuando se incurre en ellos para los pasivos financieros a valor razonable con cambios en el estado de resultados integral, y se registran como parte del valor inicial del instrumento, en el caso de pasivos a costo amortizado. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Presentación de estimación por PCE en el estado de situación financiera

La estimación por PCE se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

- *Activos financieros medidos a costo amortizado*: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- *Los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral*: no se reconoce ninguna estimación para pérdidas en el estado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para pérdidas se revela y se reconoce en otro resultado integral.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

e. Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden a depósitos mantenidos en bancos, los cuales no están sujetos a importantes riesgos de cambio en el valor y son mantenidos para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros.

f. Contratos de reperto tripartito

El Grupo mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reperto tripartito a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el estado de situación financiera consolidado, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El interés es reflejado como gasto de interés en el estado de resultados integral consolidado y el interés acumulado por pagar en el estado de situación financiera consolidado.

g. Participaciones en el capital de otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas corresponden a acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones no son objeto de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solo son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Además, el Grupo mantiene acciones en San José Indoor Club, Club Unión y Costa Rica Yacht Club, S.A.

h. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

i. *Activos propios*

El mobiliario y equipo se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumulada. 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 incurridos para reponer componentes de mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral consolidado conforme se incurren.

iv. *Depreciación*

El Grupo utiliza el método de línea recta para registrar la depreciación del mobiliario, y equipo, 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

i. Activos intangibles

Sistemas de información (software)

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor que les haya podido afectar.

(ii) *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores únicamente se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, de otra forma se reconocen en el estado de resultados integral consolidado conforme se incurren.

(iii) *Amortización*

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

j. Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Esto sucede si se transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Por lo que el Grupo evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- Tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

- Tiene el derecho de dirigir el uso del activo, esto cuando puede tomar decisiones que son relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Grupo tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
 - Tiene el derecho de operar el activo; o
 - Este diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios, el Grupo ha optado por no separar los componentes, es decir, tomar en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo activo por derecho de uso.

i. Como arrendatario

Activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiese, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Obligación por arrendamientos

La obligación por arrendamientos se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Grupo. Se utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual;
y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Grupo puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Grupo esté razonablemente seguro de no realizar una finalización anticipada.

La obligación por arrendamientos se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Grupo del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando esta obligación se vuelve a medir, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y las obligaciones por arrendamientos que tienen un plazo de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando el Grupo actúa como un arrendador, determinan al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realizan una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, el Grupo aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

k. Provisiones

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

l. 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.

m. Superávit por revaluación

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

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

n. Impuesto sobre la renta

l. *Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el periodo, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera consolidado y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

La Ley 10.381 que entró a regir en octubre 2023 y modifica el artículo No.1 de la Ley del Impuesto sobre la renta, estableció qué debe entenderse por renta de fuente costarricense. La entrada en vigor de esta ley modificó a partir de esa fecha el tratamiento fiscal de las inversiones en el extranjero y por tanto el impuesto de renta diferido asociado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

2. *Diferido*

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

o. Reconocimiento de ingresos y gastos

i. *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados integral consolidado sobre la base de devengado, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del instrumento financiero. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez.

(Continúa)

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 31 de diciembre son como sigue:

<u>Fondo de Inversión</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	0,85%	0,75%
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 31 de diciembre 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

iv. Ingreso neto sobre inversiones en valores

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

v. Ingreso por dividendos

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

vi. Ingreso por comisiones administración de Fideicomisos

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

p. Gastos administrativos

Los gastos administrativos son reconocidos en el estado de resultados integral consolidado en el momento en que se incurren, o sea por el método de devengado.

(2) Administración de riesgos

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental del Grupo, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos el Grupo 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

- 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.
- Efectuar los cálculos y dar seguimiento a los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y a los límites establecidos.
- Brindar acompañamiento y asesoría en materia de gestión de riesgos a las áreas de negocio y operaciones, y velar por el suministro adecuado y transparente de información a los clientes inversionistas.
- Capacitar al personal del Grupo en temas relacionados a cultura de riesgos, como el análisis, medición, identificación y mitigación de riesgos.

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Con el fin de establecer el marco general bajo el cual se desarrollará la gestión de riesgos en la empresa, 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 propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer a la empresa, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento que adquirió dicho activo financiero.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Disponibilidades	¢ 2.630.822.097	4.080.552.967
Inversiones en instrumentos financieros	14.393.901.719	13.345.642.395
Cuentas y comisiones por cobrar	564.237.496	255.313.259
	<u>¢ 17.588.961.312</u>	<u>17.681.508.621</u>

Las disponibilidades se encuentran depositadas en bancos de primer orden, por lo que su riesgo de crédito se considera bajo.

En el caso de las cuentas por cobrar se realiza una evaluación exhaustiva de las contrapartes donde se considera la capacidad de pago, las garantías que se ofrecen, el historial del cliente y las referencias. Las cuentas por cobrar son originadas por operaciones bursátiles y su riesgo de crédito es bajo pues se realizan en menos de 30 días.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

	2024	2023
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en fondos de inversión	¢ 487.585.431	365.700.237
Acciones emitidas por compañías nacionales	31.576.241	39.682.001
	<u>519.161.672</u>	<u>405.382.238</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	207.000.791	35.968.446
Títulos en entidades privadas no financieras del país	-	94.838.400
Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior	20.212	371.575.596
Participaciones en fondos de inversión	727.579.002	763.920.614
	<u>934.600.005</u>	<u>1.266.303.056</u>
Total, inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>1.453.761.677</u>	<u>1.671.685.294</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral</u>		
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	1.083.183.097	-
Instrumentos financieros en el sector público internacional	335.671.431	-
Títulos sector privado del exterior	311.452.814	-
Total inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral, neto	<u>1.730.307.342</u>	<u>-</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	4.859.665.623	3.664.084.895
	<u>4.859.665.623</u>	<u>3.664.084.895</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	3.307.919.823	4.738.494.762
Títulos en entidades privadas del país	312.765.300	226.558.400
Títulos del exterior	2.516.292.777	2.180.361.331
Reportos tripartitos	20.952.947	705.195.018
	<u>6.157.930.847</u>	<u>7.850.609.511</u>
Total, inversiones costo amortizado	<u>11.017.596.470</u>	<u>11.514.694.406</u>
Estimación por deterioro	<u>(19.424.678)</u>	<u>(17.185.457)</u>
Total, inversiones costo amortizado, neto	<u>10.998.171.793</u>	<u>11.497.508.949</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	104.252.043	81.473.771
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	107.408.865	94.974.381
Total, productos por cobrar	<u>211.660.908</u>	<u>176.448.152</u>
Total, inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>14.393.901.719</u>	<u>13.345.642.395</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Deterioro de inversiones en instrumentos financieros

Las siguientes tablas muestran una reconciliación de los saldos iniciales y finales del deterioro de inversiones en instrumentos financieros:

Inversiones al valor razonable con otro resultado integral:

<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones al costo amortizado</u>
Saldo al inicio del año	¢ -	-	-
Estimación - originación	2.440.363	-	2.440.363
Saldo al final del año	¢ 2.440.363	-	2.440.363

Inversiones al costo amortizado:

<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones al costo amortizado</u>
Saldo al inicio del año	¢ 17.185.457	-	17.185.457
Estimación - remediación	(7.008.970)	-	(7.008.970)
Estimación - originación	9.922.459	-	9.922.459
Diferencial cambiario	(674.268)	-	(674.268)
Saldo al final del año	¢ 19.424.678	-	19.424.678

<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada - sin deterioro</u>	<u>Total de inversiones al costo amortizado</u>
Saldo al inicio del año	¢ 109.738.109	-	109.738.109
Estimación - remediación	(134.280.478)	-	(134.280.478)
Estimación - originación	62.765.148	-	62.765.148
Diferencial cambiario	(21.037.322)	-	(21.037.322)
Saldo al final del año	¢ 17.185.457	-	17.185.457

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Los instrumentos financieros del Grupo se encuentran concentrados como sigue:

<u>Por instrumento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Títulos del Gobierno de Costa Rica	71,37%	62,92%
Participaciones en fondos de inversión	12,17%	13,09%
Títulos en entidades privadas del país	2,43%	2,64%
Títulos sector público internacional	7,24%	7,98%
Títulos sector privado internacional	6,59%	7,31%
Reportos tripartitos	0,08%	4,24%
Instrumentos de renta variable	0,00%	1,65%
Acciones	0,12%	0,17%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (BB)	86,17%	83,06%
Estados Unidos (AA+)	6,34%	9,28%
Colombia (BB+)	4,11%	3,00%
República Dominicana (BB)	2,17%	3,01%
Guatemala (BB)	1,06%	0,00%
Brasil	0,15%	0,00%
ETF acciones	0,00%	1,65%
	<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. Al 31 de diciembre se adjunta un detalle por tipo de industria:

<u>Por tipo de industria</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Renta Variable/ Mercado EE.UU.	9%	0%
Renta Fija/ Corporativos	0%	47%
Inversiones Alternativas/Otros	91%	0%
Renta Variable/ Mercados Emergentes	0%	33%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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 mantiene un monitoreo continuo de la exposición de liquidez, considerando descálces de plazos entre activos y pasivos.

(Continúa)

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:

		Al 31 de diciembre 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	¢	2.630.822.097	-	-	-	-	2.630.822.097
Inversiones en instrumentos financieros		855.435.000	-	-	432.274.859	12.894.530.952	14.182.240.811
Cuentas y productos por cobrar		569.672.310	163.219.175	43.006.919	-	-	775.898.404
Total activos		<u>4.055.929.406</u>	<u>163.219.175</u>	<u>43.006.919</u>	<u>432.274.859</u>	<u>12.894.530.952</u>	<u>17.588.961.312</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones por pagar		4.040	-	-	-	-	4.040
Otras cuentas por pagar		1.721.364.182	-	339.516	33.774.671	204.956.916	1.960.435.285
Total pasivos		<u>1.721.368.222</u>	<u>-</u>	<u>339.516</u>	<u>33.774.671</u>	<u>204.956.916</u>	<u>1.960.439.325</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢	<u>2.334.561.185</u>	<u>163.219.175</u>	<u>42.667.403</u>	<u>398.500.188</u>	<u>12.689.574.036</u>	<u>15.628.521.987</u>
		Al 31 de diciembre de 2023					
		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 Meses	6 meses a 1 año	Mas de 1 año	Total
<u>Activos</u>							
Disponibilidades	¢	4.080.552.967	-	-	-	-	4.080.552.967
Inversiones en instrumentos financieros		1.562.298.782	10.537.088	279.069.969	927.428.674	10.389.859.730	13.169.194.243
Cuentas y productos por cobrar		295.829.350	100.061.482	35.870.579	-	-	431.761.411
Total activos		<u>5.938.681.099</u>	<u>110.598.570</u>	<u>314.940.548</u>	<u>927.428.674</u>	<u>10.389.859.730</u>	<u>17.681.508.621</u>
<u>Pasivos</u>							
Obligaciones por pagar		1.029.193.150	-	-	-	3.932.100	1.033.125.250
Otras cuentas por pagar		1.359.468.528	-	-	72.581.510	223.972.986	1.656.023.024
Total pasivos		<u>2.388.661.678</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72.581.510</u>	<u>227.905.086</u>	<u>2.689.148.274</u>
Brecha entre activos y pasivos	¢	<u>3.550.019.421</u>	<u>110.598.570</u>	<u>314.940.548</u>	<u>854.847.164</u>	<u>10.161.954.644</u>	<u>14.992.360.347</u>

(Continúa)

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 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2024	2023
1 mes		
Términos porcentuales	0.49%	1.865%
Términos absolutos (Colones)	31.087	27,663

En el 2024 y 2023 se presenta una disminución en las estimaciones del VaR con respecto al periodo anterior, producto de la diversificación del portafolio, la venta de una importante proporción de instrumentos de mercado internacional, y la menor volatilidad de los activos de renta variable del exterior.

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.

(Continúa)

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.

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 (¢588.860.816) y ¢635.243.377 (valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢892,752,537) y ¢ 936,585,922 en el 2023).

Tasa de interés efectiva

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

	Tasa de interés		2024		
			Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>					
Títulos de deuda colones	8,93%	¢	4.850.223.214	-	4.850.223.214
Títulos de deuda US\$ dólares	6,74%		4.592.836.683	-	4.592.836.683
Títulos sector privado dólares	12,18%		311.806.104	176.449.881	135.356.223
Fondos mercado de dinero colones	3,16%		252.994.431	252.994.431	-
Fondos mercado de dinero US\$	3,95%		532.770.514	532.770.514	-
Fondos a plazo colones	6,69%		234.591.000	-	234.591.000
Fondos a plazo US\$	3,82%		194.808.489	-	194.808.489
Reportos tripartitos dólares	5,38%		20.952.368	20.952.368	-
Títulos sector público del exterior	6,47%		1.656.721.128	140.834.457	1.515.886.671
Títulos sector privado del exterior	5,75%		1.502.940.427	113.592.425	1.389.348.002
ETF exterior	-		20.212	20.212	-
Acciones	-		31.576.241	-	31.576.241
		¢	<u>14.182.240.811</u>	<u>1.237.614.288</u>	<u>12.944.626.524</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

	Tasa de interés	Total	2023	
			De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Títulos de deuda colones	8,51%	3.659.130.835	785.485.815	2.873.645.020
Títulos de deuda US\$ dólares	6,26%	4.938.784.680	200.173.148	4.738.611.532
Títulos sector privado dólares	8,03%	320.837.681	131.434.274	189.403.407
Fondos mercado de dinero colones	5,34%	134.223.437	134.223.437	-
Fondos mercado de dinero US\$	5,70%	525.053.882	525.053.882	-
Fondos a plazo colones	7,41%	231.476.800	-	231.476.800
Fondos a plazo US\$	5,43%	238.866.732	-	238.866.732
Reportos tripartitos dólares	5,47%	705.175.662	705.175.662	-
Títulos sector público del exterior	5,73%	1.117.809.721	89.405.405	1.028.404.316
Títulos sector privado del exterior	6,28%	1.060.307.010	10.537.088	1.049.769.922
ETF exterior	-	197.845.802	197.845.802	-
Acciones	-	39.682.001	-	39.682.001
		¢ 13.169.194.243	2.779.334.513	10.389.859.730

Riesgo cambiario

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares (\$) son los siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	US\$ 2.998.376	3.961.603
Inversiones en instrumentos financieros	17.188.103	17.283.034
Productos y comisiones por cobrar	802.203	542.010
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	403.229	5.144
Otras cuentas por cobrar	<u>247.063</u>	<u>133.877</u>
Total activos	<u>21.638.974</u>	<u>21.925.668</u>
<u>Pasivos:</u>		
Obligaciones por pagar	-	1.953.373
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1.922.828	50.565
Otras cuentas por pagar diversas	<u>324.574</u>	<u>191.211</u>
Total pasivos	<u>2.247.402</u>	<u>2.195.149</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$ <u>19.391.572</u>	<u>19.730.519</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades	€ 146.207	172.363
Total activos	<u>146.207</u>	<u>172.363</u>
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	<u>113.567</u>	139.135
Total pasivos	<u>113.567</u>	<u>139.135</u>
Exceso de activos sobre pasivos en euros	€ <u>32.640</u>	<u>33.228</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%.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del US dólar, sería una ganancia de ¢994.264.083 (una ganancia de ¢1.039.561.585 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 ¢1.739.320 (una ganancia de ¢1.934.900 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 en relación a:

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

Como parte del compromiso del Grupo de mantener una política de transparencia, dicho Manual se acompaña de un informe anual. Todas las políticas que comprenden el Código de Gobierno Corporativo son de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios y están disponibles en la página web.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

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

2. Personas

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

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

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.

(Continúa)

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 déficit individuales.

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

Al 31 de diciembre del 2024 de acuerdo con los cálculos de la suficiencia patrimonial, el Grupo Financiero cuenta con un superávit de ¢ 7.850.629.638 (¢8.256.838.739 en el 2023).

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, los activos sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Causa de la restricción	2024	2023
En garantía Monex	¢ 38.330.741	38.792.223
En garantía BCR SAFI	3.382.260	3.382.260
Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	50.128.183	67.150.678
En garantía sobre obligaciones		
En garantía sobregiro bancario	100.106.284	102.903.511
En garantía sobre obligaciones	-	638.766.461
	¢ <u>191.947.468</u>	<u>850.995.133</u>

(Continúa)

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 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Ingresos</u>		
Comisiones bursátiles cobradas a socios	¢ 5.373.209	7.429.676
Total ingresos	¢ <u>5.373.209</u>	<u>7.429.676</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ¢69.503.205 (¢91.480.281 en el 2023).

(5) Disponibilidades

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en BCCR en moneda nacional	¢ 239.704.198	1.023.538.044
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	1.267.306.236	212.555.054
Entidades financieras en moneda nacional	613.792.382	865.974.477
Entidades financieras en moneda extranjera	456.508.838	1.907.952.454
Disponibilidades restringidas	53.510.443	70.532.938
	¢ <u>2.630.822.097</u>	<u>4.080.552.967</u>

Al 31 de diciembre de 2024, las disponibilidades que mantiene el Grupo en cuentas corrientes en dólares reportan tasas que oscilan entre 1,85% y 3,75% (entre 2,15% y 3,80% al 31 de diciembre de 2023). Al 31 de diciembre 2024 las cuentas corrientes en colones costarricenses reportan tasas de interés que oscilan entre 2,75% y 3,75% (entre 2% y 4% al 31 de diciembre de 2023).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(6) Comisiones por cobrar

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Comisiones por cobrar por administración de Fondos:</u>		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado ¢	7.555.769	3.810.733
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	3.739.330	2.203.130
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	33.841.349	28.582.360
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	8.065.961	6.644.615
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	13.590.649	9.474.751
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	2.055.622	1.694.099
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	21.130.521	10.805.582
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	1.307.974	651.055
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	<u>978.150</u>	<u>421.014</u>
Total cuentas por cobrar por administración de Fondos	92.265.325	64.287.339
Comisiones por cobrar por operaciones bursátiles	<u>162.939.176</u>	<u>174.189.634</u>
	<u>¢ 255.204.501</u>	<u>238.476.973</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

El movimiento durante los periodos de un año terminados el 31 de diciembre del inmueble, mobiliario y equipo en uso, se detalla como sigue:

	2024				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2023	¢ 126.520.660	24.234.907	7.584.033	2.937.257.750	3.095.597.350
Adquisiciones	17.077.209	-	-	-	17.077.209
Disposiciones	-	(3.476.123)	-	-	(3.476.123)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>143.597.869</u>	<u>20.758.784</u>	<u>7.584.033</u>	<u>2.937.257.750</u>	<u>3.109.095.947</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2023	97.168.391	22.639.309	3.799.463	783.439.107	907.046.270
Gasto por depreciación del año	8.713.429	820.598	3.799.977	56.167.113	69.493.157
Disposiciones	3.412.076	(3.421.669)	-	-	(9.593)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>109.293.896</u>	<u>20.038.238</u>	<u>7.591.993</u>	<u>839.606.220</u>	<u>976.530.347</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	¢ <u>34.303.973</u>	<u>720.546</u>	<u>(7.960)</u>	<u>2.097.651.530</u>	<u>2.132.668.089</u>
	2023				
	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Activo por derecho de uso	Edificio	Total
<u>Costo original:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢ 116.418.660	31.861.987	10.028.197	2.937.257.750	3.095.566.594
Adquisiciones	13.159.500	-	7.584.033	-	20.743.533
Disposiciones	(3.057.500)	(7.627.080)	(10.028.197)	-	(20.712.777)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>126.520.660</u>	<u>24.234.907</u>	<u>7.584.033</u>	<u>2.937.257.750</u>	<u>3.095.597.350</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Saldos al 31 de diciembre de 2022	93.503.014	28.909.160	10.031.658	727.271.994	859.715.826
Gasto por depreciación del año	6.982.548	1.304.684	3.799.463	56.167.113	68.253.808
Disposiciones	(3.317.171)	(7.574.534)	(10.031.658)	-	(20.923.364)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>97.168.391</u>	<u>22.639.309</u>	<u>3.799.463</u>	<u>783.439.107</u>	<u>907.046.270</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	¢ <u>29.352.269</u>	<u>1.595.598</u>	<u>3.784.570</u>	<u>2.153.818.643</u>	<u>2.188.551.080</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay revaluación de inmueble, el gasto por depreciación por es de ¢69.493.157 para el 2024 (¢68.253.808 en el 2023).

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo no mantiene operaciones por obligaciones de recompra (por obligaciones en operaciones de recompra por la suma de US\$ US\$1.953.373 equivalente a ¢1.029.193.150 con fecha de vencimiento entre enero y febrero 2024 para cubrir las necesidades de flujo de efectivo al 31 de diciembre 2023). Al 31 de diciembre de 2024 las obligaciones por derecho de uso con un saldo de ¢4.040 (¢3.932.100 en el 2023).

Cuentas por pagar por operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Estas cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢ 1.077.106.308	112.473.412
Por pagar a clientes por vencimientos de Interclear	<u>81.311.276</u>	<u>900.722.004</u>
	<u>¢ 1.158.417.584</u>	<u>1.013.195.416</u>

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢36.658.236, US\$1.922.828 y €113.567 (¢5.067.483, US\$50.060 y €139.135 en el 2023) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(9) Otras cuentas por pagar diversas

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Aguinaldo	¢ 25.639.750	19.673.691
Bonificaciones	176.298.500	43.215.176
Vacaciones acumuladas por pagar	52.822.066	62.907.450
Retenciones por pagar	209.490.904	221.216.018
Otras cuentas por pagar	238.136.657	219.885.780
Otros gastos acumulados por pagar	99.629.824	75.929.493
	¢ <u>802.017.701</u>	<u>642.827.608</u>

(10) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2024 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) Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2024 el superávit por revaluación proveniente de las subsidiarias es por ¢1.083.293.836 (¢1.110.091.907 en el 2023).

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

(c) 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(11) Ingresos por comisiones por servicios

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 1.000.000	1.681.788
Comisiones bursátiles terceros	391.738.858	398.234.452
Comisiones por operación de reporto tripartito	107.104.661	212.458.975
Otras comisiones en moneda extranjera	260.383.696	172.322.560
Comisiones por administración de carteras individuales	591.200.217	540.425.871
Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión	5.452.142	10.135.733
Comisiones por servicios de custodia	236.341	877.543
Comisiones por estructuraciones	-	18.059.700
Otras comisiones	40.228.872	26.637.090
Sub total comisiones por negociación	<u>1.397.344.787</u>	<u>1.380.833.712</u>
<u>Comisiones ganadas en administración de Fondos de Inversión:</u>		
Ingresos por comisiones en Administración de Fondos:		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado	452.717.469	264.994.045
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	249.396.247	129.287.680
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	2.236.292.548	2.610.950.928
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	532.232.603	566.624.299
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado	831.562.701	759.184.432
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	134.685.903	143.106.403
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	868.328.146	916.877.851
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	65.738.382	44.151.125
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	51.139.087	19.742.218
Sub total comisiones por administración de fondos	<u>5.422.093.086</u>	<u>5.454.918.981</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Comisiones en Administración de Fideicomisos:</u>		
Fideicomiso de Titularización Altica	257.732	614.136
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	468.555	161.333
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	623.557	600.089
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	634.501	489.881
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	104.666	545.037
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	22.474.319	23.166.290
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021	623.557	107.098
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	415.725	35.608
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	623.557	434.933
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	623.557	379.881
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.039.282	1.589.175
Fideicomiso Gpmv 01-2023	8.041.418	8.114.201
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	415.725	-
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	311.779	704.369
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	286.202	697.805
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	779.446	1.068.200
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	779.446	1.068.200
Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023	685.390	-
Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023	311.520	-
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2024	584.070	-
Fideicomiso de Garantía y Vigilancia Proyecto Inmobiliario Zajari	2.182.450	3.309.470
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A.	3.117.785	2.108.338
Sub-total comisiones por administración de fideicomisos	<u>45.384.239</u>	<u>45.194.044</u>
Total ingreso por comisiones	¢ <u>6.864.822.112</u>	<u>6.880.946.737</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(12) Gastos comisiones por servicios

Por el año terminado al 31 de diciembre, 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	¢	122.220.694	153.238.338
	¢	<u>122.220.694</u>	<u>153.238.338</u>

(13) Gastos de personal

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y salarios	¢	2.713.938.388	2.697.835.753
Bonificaciones		176.298.500	-
Cargas sociales		655.576.218	651.812.732
Fondo de capitalización laboral		40.765.079	40.515.214
Aguinaldo		231.772.693	225.775.648
Prestaciones legales		150.434.489	125.168.468
Otros gastos de personal		236.594.569	237.908.377
	¢	<u>4.205.379.936</u>	<u>3.979.016.192</u>

(14) Otros gastos de administración

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

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Honorarios profesionales	¢	429.020.002	295.350.758
Alquiler varios		63.012.537	74.649.395
Contribuciones obligatorias con SUGEVAL		79.815.059	86.489.759
Depreciación y amortización		88.848.642	38.123.529
Servicios públicos		62.608.947	63.468.715
Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo		905.051.942	898.077.008
Promoción y publicidad		183.250.273	109.291.605
Otros gastos		384.203.382	391.743.161
	¢	<u>2.195.810.784</u>	<u>1.957.193.930</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(15) Impuesto sobre la renta

Al 31 de diciembre el gasto por impuesto sobre la renta del periodo se detalla como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto renta corriente	¢ 251.828.100	163.209.838
Gasto por impuesto sobre la renta diferido	78.813.601	-
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	<u>(12.047.758)</u>	<u>(179.572.791)</u>
Total, impuesto sobre la renta	¢ <u>318.593.943</u>	<u>(16.362.953)</u>
Impuesto sobre la renta de capital		
Gasto de impuesto sobre ganancias de capital del año	<u>22.912.137</u>	<u>24.047.016</u>
Total impuesto sobre la renta de capital	<u>22.912.137</u>	<u>24.047.016</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>341.506.080</u></u>	<u><u>7.684.063</u></u>

De acuerdo con la Ley de Impuestos sobre la Renta las subsidiarias del Grupo deben presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de cada año. A la fecha de este informe las Autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por las subsidiarias del Grupo por los años terminados al 31 de diciembre de 2023, 2022, 2021 y 2020.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad antes de impuesto de renta	¢ 948.604.111	476.225.251
Impuesto esperado	278.062.788	184.973.702
Menos:		
Ingresos no gravables	(80.790.387)	(89.394.767)
Mas:		
Gastos no deducibles	54.287.630	66.893.991
Diferencia en tasa de impuesto de renta sobre utilidades de subsidiaria	268.069	736.912
Diferencia en tasa de impuesto sobre la renta en ganancias de capital	<u>22.912.137</u>	<u>24.047.016</u>
Impuesto sobre la renta	<u>274.740.237</u>	<u>187.256.854</u>
Mas/Menos:		
Ajuste impuesto sobre la renta diferido	<u>66.765.843</u>	<u>(179.572.791)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>341.506.080</u>	<u>7.684.063</u>
Tasa efectiva de impuesto de renta	<u>36%</u>	<u>2%</u>

Al 31 de diciembre, el importe de impuesto sobre la renta generado bajo el esquema de ganancias y pérdidas de capital se detalla como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancias de capital del año	¢ 179.703.000	188.604.000
Base imponible (85%)	<u>152.747.550</u>	<u>160.313.400</u>
Total gasto por renta de capital del año	¢ <u>22.912.137</u>	<u>24.047.016</u>
Tasa de impuesto	15%	15%

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

	2024	
	<u>Activo/Pasivo</u>	<u>Total</u>
Impuesto de renta diferido sobre revaloración de inmuebles	¢ (151.457.390)	(151.457.390)
Impuesto de renta diferido generado por pérdida fiscal	98.938.325	98.938.325
Impuesto diferido por ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.153.745	1.153.745
	¢ <u>(51.365.320)</u>	<u>(51.365.320)</u>
	2023	
	<u>Activo/Pasivo</u>	<u>Total</u>
Impuesto de renta diferido sobre revaloración de inmuebles	¢ (156.409.675)	(156.409.675)
Impuesto de renta diferido generado por pérdida fiscal	179.572.791	179.572.791
	¢ <u>23.163.116</u>	<u>23.163.116</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	31 de diciembre de 2024			
	2023	Incluido en estado resultados	Incluido en el patrimonio	Aplicación del diferido a ganancias fiscales del año 2024
Impuesto de renta diferido sobre revaloración de inmuebles	¢ (156.409.675)	4.952.285	-	-
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	(3.720.400)	-
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	4.874.145	-
Impuesto de renta diferido generado por pérdida fiscal	179.572.791	12.047.758	-	(92.682.224)
¢	<u>23.163.116</u>	<u>17.000.043</u>	<u>1.153.745</u>	<u>(92.682.224)</u>
				<u>98.938.325</u>
				<u>(51.365.320)</u>

	31 de diciembre de 2023		
	2022	Incluido en estado resultados	Incluido en el patrimonio
Impuesto de renta diferido sobre revaloración de inmuebles	¢ (371.123.098)	4.952.285	209.761.138
Impuesto de renta diferido generado por pérdida fiscal	-	179.572.791	-
¢	<u>(371.123.098)</u>	<u>184.525.076</u>	<u>209.761.138</u>
			<u>179.572.791</u>
			<u>23.163.116</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(16) Cuentas de Orden

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cuentas de orden bursátiles (a)</u>	¢ 796.019.853.543	794.421.779.301
<u>Activo neto de los Fondos en administración (nota 16-d): (b)</u>		
Fondos en administración, en colones	77.351.565.758	64.716.151.917
Fondos en administración, en US dólares equivalentes a US\$524.555.428 (equivalentes a US\$485.450.128 en el 2023)	268.955.304.598	255.773.963.441
<u>Administración de Fideicomisos: (c)</u>		
Fideicomisos testamentarios	13.826.387.596	9.982.123.949
Fideicomisos de administración	3.503.409.216	3.717.344.900
	¢ <u>1.159.656.520.711</u>	<u>1.128.611.363.508</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Otras cuentas de registro</u>		
Líneas de crédito o sobregiros		
Entidades financieras del país	¢ 1.911.095.000	1.932.320.000
<i>Total otras cuentas de registro</i>	<u>1.911.095.000</u>	<u>1.932.320.000</u>
<u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u>		
Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos	54.023.251.347	54.295.946.082
Composición cartera activa administrada productos por cobrar	492.694.770	320.956.967
Contratos firmados con los clientes	9.292.196	25.842.120
<i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i>	<u>54.525.238.313</u>	<u>54.642.745.169</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta propia</u>		
Derechos y obligaciones sobre valores negociables	134.982.350	137.741.600
Valores negociables en custodia	4.711.323.585	3.420.491.057
Valores negociables entregados en garantía	-	642.109.494
<i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i>	<u>4.846.305.935</u>	<u>4.200.342.151</u>
<u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	1.351.784.033	154.446.712
Valores negociables en custodia	695.140.553.543	673.160.135.853
Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	565.754.759	16.224.251.148
Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV	15.719.048.338	15.369.355.296
Contratos a futuro pendientes de liquidar	21.960.073.622	28.738.182.972
<i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i>	<u>734.737.214.295</u>	<u>733.646.371.981</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	<u>¢ 796.019.853.543</u>	<u>794.421.779.301</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

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

Pertenenencia de la custodia	Lugar de Custodia	Tipo de Custodia		
			2024	2023
			Valor Facial	Valor Facial
<u>Colones:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	¢ 266.167.241	271.158.133
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	999.898.500	638.990.100
<u>Moneda extranjera:</u>				
Propia	Local	Custodia Libre	167.776.849	849.768.595
Propia	Local	Sistema Anotación de Cuenta	2.274.879.597	1.842.066.744
Propia	Internacional	Otras Custodias	1.002.601.398	460.616.979
Total títulos valores propios en custodia			¢ <u>4.711.323.585</u>	<u>4.062.600.551</u>

Al 31 de diciembre, 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	¢ 96.383.415.402	86.853.150.818
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	94.481.145.571	93.992.478.111
Terceros	Local	Bóveda	6.361.169	6.361.269
Terceros	Local	Títulos dudosos, morosos o en litigio	45.000.000	-
<u>Moneda extranjera:</u>				
Terceros	Local	Custodia Libre	197.366.590.953	200.083.744.716
Terceros	Local	Sistema Anotación de Cuenta	127.869.164.621	144.670.204.527
Terceros	Internacional	Otras Custodias	178.360.781.577	147.554.196.412
Terceros	Local	Títulos dudosos, morosos o en litigio	628.094.250	-
Total títulos valores de clientes en custodia			¢ <u>695.140.553.543</u>	<u>673.160.135.853</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo 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 ₡128.182.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2025 (US\$250.000 equivalente a ₡131.720.000 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2024 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 31 de diciembre de 2024					
Comprador a plazo			Vendedor a plazo		
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares	
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	₡ 301.984.820	2.099.977.099	3.251.857.131	10.032.401.179	
De 31 a 60 días	-	1.550.060.663	-	2.771.624.071	
De 61 a 90 días	-	967.902.556	-	984.266.103	
	₡ <u>301.984.820</u>	<u>4.617.940.318</u>	<u>3.251.857.131</u>	<u>13.788.291.353</u>	
Al 31 de diciembre de 2023					
Comprador a plazo			Vendedor a plazo		
	Colones	US\$ Dólares	Colones	US\$ Dólares	
<u>Terceros</u>					
De 1 a 30 días	₡ 26.705.408	5.962.945.680	723.324.296	10.238.073.620	
De 31 a 60 días	-	4.245.535.813	242.823.757	5.396.558.932	
De 61 a 90 días	-	951.107.733	-	951.107.733	
	₡ <u>26.705.408</u>	<u>11.159.589.226</u>	<u>966.148.053</u>	<u>16.585.740.285</u>	

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, que tienen posición de vendedor a plazo, se encuentran en custodia de Interclar 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 SUGIVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo había efectuado un adelanto de ₡50.128.183 equivalente a US\$97.767 (₡67.150.678 equivalente a US\$127.450 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., es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Fondos de Inversión en colones:</u>		
Fondo de Inversión Suma No Diversificado	₡ 18.638.021.251	13.691.015.202
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C		
Multifondos No Diversificado	<u>58.713.544.507</u>	<u>51.025.136.715</u>
	<u>₡ 77.351.565.758</u>	<u>64.716.151.917</u>

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Fondos de Inversión en dólares:</u>		
Fondo de Inversión Premium No Diversificado US\$	112.331.007	77.899.283
Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado	56.633.787	56.597.540
Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado	23.615.436	23.609.884
Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos	213.236.481	219.098.799
Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos	95.381.460	94.667.939
Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Multifondos	776.200	736.077
Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado	12.703.004	7.677.167
Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado	9.878.053	5.163.439
US\$	<u>524.555.428</u>	<u>485.450.128</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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

c) Administración de Fideicomisos

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

	2024	2023
<u>Fideicomisos Testamentarios (i)</u>		
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	¢ 39.676.078	44.779.584
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	1.030.534.142	1.024.551.538
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	1.160.351.592	1.273.360.487
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	2.936.516.562	2.239.219.984
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	306.600	306.600
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	123.348.046	108.916.075
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	83.692.877	82.716.119
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.540.151.761	1.549.738.182
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	1.690.500.000	1.690.500.000
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	449.356.700	514.892.057
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	972.421.794	1.056.828.871
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	179.849.810	188.816.884
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	208.994.352	207.497.568
Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023	1.385.246.251	-
Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023	1.690.508.563	-
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2024	334.932.468	-
<i>Total fideicomisos testamentarios</i>	<u>13.826.387.596</u>	<u>9.982.123.949</u>
<u>Fideicomisos de administración</u>		
Fideicomiso de Titularización Altica (ii)	-	150.003.595
Fideicomiso Gpmv 02-2021 (iii)	2.459.047.953	2.865.309.375
Fideicomiso Gpmv 01-2023 (c)	1.031.688.131	615.789.946
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A. (iv)	12.673.132	86.241.984
<i>Total fideicomisos de administración</i>	<u>3.503.409.216</u>	<u>3.717.344.900</u>
<i>Total fideicomisos</i>	<u>¢ 17.329.796.812</u>	<u>13.699.468.849</u>

(Continúa)

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 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.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(17) Información por segmentos

	31 de diciembre de 2024						
	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestion Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones	Totales
Ingresos de operación:							
Comisiones por servicios	1.397.344.787	5.422.093.086	-	45.384.239	-	-	6.864.822.112
Por participación en el capital de otras empresas	63.928.723	-	-	-	713.326.908	(713.326.907)	63.928.724
Por cambio y arbitraje de divisas	114.158.568	-	-	-	-	-	114.158.568
Por otros ingresos con partes relacionadas	4.276.673.875	-	-	-	-	(4.276.673.875)	-
Por arrendamientos	-	-	179.703.000	-	-	(179.703.000)	-
Por otros ingresos operativos	127.877.435	-	4.952.285	-	4.287.157	-	137.116.877
Total	5.979.983.388	5.422.093.086	184.655.285	45.384.239	717.614.065	(5.169.703.782)	7.180.026.281
Gastos de operación:							
Comisiones por servicios	122.220.694	-	-	-	-	-	122.220.694
Por participación en el capital de otras empresas	-	-	-	-	37.817.644	(37.817.644)	-
Gastos administrativos	5.808.007.001	4.741.690.319	139.219.171	44.380.126	94.893.190	(4.426.999.087)	6.401.190.720
Otros gastos operativos	238.727.708	48.179.892	5.872.672	2.265.344	12.504.891	-	307.550.507
Total	6.168.955.403	4.789.870.211	145.091.843	46.645.470	145.215.725	(4.464.816.731)	6.830.961.921
Otros ingresos:							
Por inversiones en valores y depósitos	312.451.989	365.930.248	48.103.628	10.335.098	110.414.353	-	847.235.316
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	1.369.453	1.698.203	3.209.575	-	59.897	-	6.337.128
Por valoración de instrumentos financieros	-	3.322.717	-	-	-	-	3.322.717
Por otros ingresos financieros	6.678.504	1.085.529	-	-	-	11.044.086	18.808.119
Total	320.499.946	372.036.697	51.313.203	10.335.098	110.474.250	11.044.086	875.703.280
Otros gastos:							
Por obligaciones con entidades financieras	19.528.715	1.075.296	-	-	1.145.706	(18.333.702)	3.416.015
Por diferencial cambiario neto	132.833.467	97.727.077	15.465.264	3.828.042	58.883.209	-	308.737.059
Por valoración de instrumentos financieros	-	-	1.014.918	-	4.484.067	-	5.498.985
Por pérdida en venta de instrumentos financieros	370.396	-	-	-	-	-	370.396
Total	152.732.578	98.802.373	16.480.182	3.828.042	64.512.982	(18.333.702)	318.022.455
Por estimación de deterioro	2.666.205	5.606.944	2.806.262	1.371	1.282.040	-	12.362.822
Por recuperación de activos y dism estimaciones	5.627.989	2.053.388	92.950	25.682	3.206.561	-	11.006.570
Por disminución de otras provisiones	39.858.611	3.356.566	-	-	-	-	43.215.177
Utilidad antes de impuesto	(18.242.862)	901.903.643	71.683.151	5.270.136	620.284.129	(675.509.263)	948.604.111
Impuesto sobre la renta	5.853.648	245.706.383	22.912.137	268.069	-	-	274.740.237
Gasto impuesto sobre la renta diferido	53.579.745	-	-	-	25.233.856	-	78.813.601
Impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	-	12.047.758	-	12.047.758
Resultado del período 2024	-18.242.862	656.197.260	48.771.014	5.002.067	607.098.031	(675.509.263)	607.098.031
Activos totales	9.653.611.673	7.067.341.198	4.712.660.933	198.169.699	19.069.491.952	(19.615.349.008)	21.080.500.177
Pasivos totales	2.447.392.371	116.021.671	179.811.326	9.389.518	3.517.450	(736.180.391)	2.014.525.677

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

	31 de diciembre de 2023						
	Mercado de Valores Puesto de Bolsa	Multifondos de Costa Rica	Inmobiliaria Mercado de Valores	MVCR Gestión Patrimonial	Grupo Financiero	Eliminaciones	Totales
Ingresos de operación:							
Comisiones por servicios	1.380.833.712	5.454.918.981	-	45.194.044	-	-	6.880.946.737
Por participación en el capital de otras empresas	1.970.075	-	-	-	504.540.361	(504.540.361)	1.970.075
Por cambio y arbitraje de divisas	105.554.405	-	-	-	-	-	105.554.405
Por otros ingresos con partes relacionadas	4.301.768.350	-	-	-	-	(4.301.768.350)	-
Por arrendamientos	-	-	188.604.000	-	-	(188.604.000)	-
Por otros ingresos operativos	72.102.530	-	4.952.285	-	-	-	77.054.815
Total	5.862.229.072	5.454.918.981	193.556.285	45.194.044	504.540.361	(4.994.912.711)	7.065.526.032
Gastos de operación:							
Comisiones por servicios	153.238.338	-	-	-	-	-	153.238.338
Gastos administrativos	5.435.614.036	4.696.066.783	139.745.289	29.949.904	94.596.440	(4.459.762.330)	5.936.210.122
Otros gastos operativos	245.647.708	138.192.337	6.004.695	134.731	17.207.278	-	407.186.749
Total	5.834.500.082	4.834.259.120	145.749.984	30.084.635	111.803.718	(4.459.762.330)	6.496.635.209
Otros ingresos:							
Por inversiones en valores y depósitos	406.837.630	343.026.667	33.304.804	9.490.045	136.957.403	-	929.616.549
Por ganancia realizada en instrumentos financieros	65.865.741	41.053.107	1.806.284	-	52.673.270	-	161.398.402
Por valoración de instrumentos financieros	278.871.341	111.892.645	44.987.523	-	315.364.658	-	751.116.167
Total	751.574.712	495.972.419	80.098.611	9.490.045	504.995.331	-	1.842.131.118
Otros gastos:							
Por obligaciones con entidades financieras	109.149.630	1.822.448	-	-	53.777.038	(30.610.020)	134.139.096
Por diferencial cambiario neto	623.755.655	440.560.888	89.109.428	14.769.996	305.324.614	-	1.473.520.581
Por valoración de instrumentos financieros	141.280.031	74.361.876	30.521.800	-	195.387.477	-	441.551.184
Por pérdida en venta de instrumentos financieros	1.129.931	2.295.964	689.129	-	1.260.045	-	5.375.069
Por otros gastos financieros	-	-	12.978	-	-	-	12.978
Total	875.315.247	519.041.176	120.333.335	14.769.996	555.749.174	(30.610.020)	2.054.598.908
Por estimación de deterioro	30.462.814	23.227.223	2.823.662	347.500	5.903.949	-	62.765.148
Por recuperación de activos y dism estimaciones	112.809.629	42.215.124	5.952.985	1.251.714	20.337.914	-	182.567.366
Utilidad /Pérdida antes de impuesto	(13.664.730)	616.579.005	10.700.900	10.733.672	356.416.765	(504.540.361)	476.225.251
Impuesto sobre la renta	-	162.472.926	24.047.016	736.912	-	-	187.256.854
Impuesto sobre la renta diferido	67.448.368	-	-	-	112.124.423	-	179.572.791
Resultado del año 2023	53.783.638	454.106.079	(13.346.116)	9.996.760	468.541.188	(504.540.361)	468.541.188
Activos totales	9.534.885.091	6.377.525.628	2.892.554.512	187.290.407	19.050.440.950	(16.647.979.814)	21.394.720.774
Pasivos totales	2.292.136.430	85.759.927	175.841.252	3.512.293	504.338.028	(212.974.076)	2.848.613.854

(Continúa)

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 estado de situación financiera consolidado y aquellos controlados fuera del estado de situación financiera consolidado se detallan como sigue:

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: disponibilidades, cuentas y productos por cobrar, cuentas por pagar y provisiones, cuentas por pagar por compra de títulos y obligaciones por contratos de reporte tripartido.

Al 31 de diciembre 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	¢	-	10.878.344.398	312.765.300	11.191.109.698
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	1.730.307.342	-	1.730.307.342
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	-	1.453.761.677	-	1.453.761.677
		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	-	11.469.295.630	-	11.469.295.630
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	-	1.671.685.294	-	1.671.685.294

(Continúa)

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) Contingencias

Fiscal:

Finalmente, el 29 de setiembre de 2023 se presenta el escrito de sustanciación del recurso de apelación de Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A en contra de la resolución determinativa número ATJSJO-GER-SF-RES-1463-2021, confirmada por la resolución ATJSJO-GER-SF-RES-1401-2023, emitidas por la Administración Tributaria de San José Oeste.

Por medio de la resolución N° 194-P2024 de las 09:45 horas del 23 de marzo del 2024, el Tribunal Fiscal Administrativo (TFA), declaró sin lugar el recurso de apelación presentado por la Compañía y confirmó los ajustes practicados. El 24 de mayo de 2024, la Compañía procedió a realizar pago bajo protesta a través de los recibos oficiales de pago D-110 por un monto de ₡94.755.063 más los intereses correspondientes.

Laboral:

El Grupo está afecto a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y de otras entidades estatales en materia laboral, revisando las declaraciones de salarios reportados y a criterio de ellos requerir reclasificaciones de dichas declaraciones.

Fiscal:

Los registros contables del Grupo pueden ser revisados por la Dirección General de Tributación por los años 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020 por lo que existe una contingencia por la aplicación de conceptos fiscales que pueden diferir de los que ha utilizado el Grupo para liquidar sus impuestos.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Administrativo:

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Judicial:

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(20) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual 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. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

La Administración de la Compañía no determina la cuantificación financiera de las diferencias existentes, debido que se considera que por la base contable utilizada conforme se ha descrito en la nota 1 la cual difiere de las NIIF, no se hace práctico la determinación de ese importe.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades deben mantener registrados sus activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

El Consejo requiere que la entidad realice el registro de una estimación a razón de un cuarentaiochoavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del activo.

Adicionalmente, en el plazo de 24 meses contado a partir de la fecha de adjudicación o recibo del bien, la entidad deberá solicitar al Superintendente, por los medios que este disponga, prórroga por un plazo adicional de 2 años para la venta del activo. Mediante criterio debidamente razonado, el Superintendente podrá denegar la solicitud de prórroga, en cuyo caso exigirá la constitución de la estimación del bien por el 100% de su valor en libros en los primeros 24 meses, de lo contrario se podrá realizar la estimación durante el plazo que el Superintendente así lo apruebe.

Con el propósito de ir cerrando las brechas con las NIIF, mediante el acta de la sesión 1836-2023, celebrada el 27 de noviembre de 2023, el Consejo modificó el artículo 16 del Acuerdo CONASSIF 6-18 “Reglamento de Información Financiero” (RIF), eliminando los requerimientos de estimaciones señalados en los párrafos anteriores. Este cambio empezó a regir a partir del 1 de enero del 2024, siguiendo lo estipulado en el Transitorio XX del RIF, el cual admite un periodo de gradualidad que finaliza el 31 de diciembre de 2024. Los impactos de este cambio serán aplicados de forma prospectiva.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
- b) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

g) Marco Conceptual Revisado

La Junta de Normas Internacionales de Contabilidad publicó una versión revisada del Marco Conceptual para la información financiera con un balance entre conceptos de alto nivel y el suministro de detalles que permitan ser una herramienta práctica para el desarrollo de nuevos estándares, con el fin de asegurar que las normas que se emitan sean conceptualmente uniformes y que las transacciones similares sean tratadas de igual forma. El contenido del Marco Conceptual Revisado incluye una mejor definición y orientación del alcance de los elementos de los estados financieros. La medición, entre otros, consta su nueva versión de ocho capítulos y un glosario y reitera que el Marco no es una norma. Entró en vigor a partir de enero 2020. Este Marco Conceptual no ha sido considerado por el CONASSIF.

h) Normas de Sostenibilidad

La Fundación IFRS está integrada por la IASB, a cargo de la emisión de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF contables), y por la Junta de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) que es encargada de desarrollar los estándares para reportar información relacionada con los impactos ambientales del clima y de sostenibilidad.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

Estos estándares emitidos por la ISSB son diseñados para garantizar que las empresas proporcionen información relacionada con la sostenibilidad en forma integrada con los estados financieros que emitan las entidades en su periodo regular. El 26 de junio de 2023, la ISSB emitió los dos primeros estándares, que entrarán en vigor internacionalmente a partir del 1 de enero de 2024.

El primer estándar de las Normas Internacionales de Información Financiera de Sostenibilidad 1 (NIIF S1) trata de los “Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con sostenibilidad”.

El segundo estándar de las Normas Internacionales de Información Financiera de Sostenibilidad 2 (NIIF S2), es sobre “Información a revelar relacionada con el Clima”.

Las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2024, y obligatoria en la escala siguiente:

- Empresas con obligación pública de rendir cuentas, supervisadas y reguladas por el CONASSIF, y empresas catalogadas como grandes contribuyentes ante la Administración Tributaria, reportarán en el 2028 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2027.
- Otras entidades fuera de las categorías mencionadas en los incisos a) y b) que apliquen las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, pueden adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera relacionada con sostenibilidad NIIF S1 y NIIF S2 en el período que la administración de la entidad considere conveniente.
- Para las entidades que apliquen la Normas Internacionales de Información Financiera para la PYMES no será obligatorio hasta que la norma no lo requiera y determine de forma obligatoria.

Las entidades usualmente preparan informes no financieros sobre sus programas de sostenibilidad, los cuales estarían siendo sustituidos con la entrada en vigor de esta normativa una vez que hayan sido adoptadas por el CONASSIF.

(Continúa)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(21) Autorización de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 25 de marzo de 2025.

Los estados financieros fueron aprobados autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva en sesión ordinaria No. 04-2025, celebrada el día 25 de marzo de 2025.

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