

Al 30 de junio de 2025

(Con cifras correspondientes de 2024)

(En colones sin céntimos)

| | Nota | 2025 | 2024 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Disponibilidades | 5 | ¢ 3,385,512,930 | 4,328,789,405 |
| Banco Central | | 885,912,681 | 593,040,930 |
| Entidades financieras del país | | 1,070,916,466 | 3,324,108,120 |
| Entidades financieras del exterior | | 1,399,887,344 | 307,616,334 |
| Otras disponibilidades | | 28,796,439 | 104,024,021 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 2 | 14,369,175,770 | 12,336,682,661 |
| Inversiones al valor razonable con cambios en resultados | | 1,097,231,609 | 1,912,450,772 |
| Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | | 2,109,888,300 | - |
| Inversiones al costo amortizado | | 10,959,301,211 | 10,279,284,170 |
| (Estimación por deterioro de instrumentos financieros) | | (18,350,907) | (16,998,352) |
| Productos por cobrar | | 221,105,557 | 161,946,071 |
| Cuentas y productos por cobrar, neto | | 592,783,073 | 364,376,304 |
| Comisiones por cobrar | 6 | 224,985,409 | 219,223,845 |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles | | 364,996,113 | 110,957,541 |
| Otras cuentas por cobrar | | 2,801,551 | 34,194,918 |
| Impuesto de la renta diferido | 16 | 103,237,520 | 179,572,791 |
| Participaciones en el capital de otras empresas | | 18,595,972 | 18,595,972 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | 7 | 2,102,127,197 | 2,167,172,021 |
| Otros activos | | 1,239,271,964 | 1,422,064,561 |
| Otros activos | | 1,239,271,964 | 1,422,064,561 |
| TOTAL ACTIVOS | | 21,810,704,426 | 20,817,253,715 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS | | | |
| Otras obligaciones financieras | 8 | - | 2,003,312 |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 2,363,224,932 | 1,853,170,794 |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles | 9 | 1,351,430,632 | 753,348,130 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 10 | 1,011,794,300 | 1,099,822,664 |
| Otros pasivos | | 3,930,673 | 3,991,293 |
| Ingresos diferidos | | 3,930,673 | 3,991,293 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 16 | 155,178,263 | 153,933,532 |
| TOTAL PASIVOS | | 2,522,333,868 | 2,013,098,931 |
| Participación minoritaria | | | |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | | 8,400,000,000 | 8,400,000,000 |
| Capital pagado | 11 a | 8,400,000,000 | 8,400,000,000 |
| Aportes patrimoniales no capitalizados | | 90,885,540 | 90,885,540 |
| Ajustes al patrimonio | | 1,077,764,335 | 1,096,818,722 |
| Superávit por revaluación de inmuebles | | 1,070,272,352 | 1,096,818,722 |
| Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado | | 7,491,983 | - |
| Reservas patrimoniales | | 870,103,986 | 866,127,047 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 8,290,989,587 | 8,005,296,865 |
| Resultado del año | | 558,627,110 | 345,026,610 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 19,288,370,558 | 18,804,154,784 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | ¢ | 21,810,704,426 | 20,817,253,715 |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN | 17 | ¢ 1,196,649,704,589 | 1,182,832,644,574 |

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

| | Nota | 2025 | 2024 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros | | | |
| Por inversiones en instrumentos financieros | ¢ | 483,725,751 | 418,096,993 |
| Por ganancias por diferencias de cambio | | 185,087,445 | 583,938,834 |
| Por ganancia en negociación de instrumentos financieros | | 299,541 | 5,441,378 |
| Por ganancia por valoración de instrumentos financieros | | 6,821,478 | 16,864,882 |
| Por otros ingresos financieros | | 363,515 | 10,099,940 |
| Total ingresos financieros | | 676,297,730 | 1,034,442,027 |
| Gastos financieros | | | |
| Por obligaciones con entidades financieras | | - | 3,331,843 |
| Por pérdidas en diferencias de cambio | | 286,322,499 | 529,442,178 |
| Por valoración de instrumentos financieros | | 3,166,412 | 15,577,389 |
| Por pérdida en venta de instrumentos financieros | | 852,738 | 2,222,457 |
| Por otros gastos financieros | | 19,115,581 | - |
| Total gastos financieros | | 309,457,230 | 550,573,868 |
| Por estimación de deterioro de activos | | 6,326,668 | 3,412,460 |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones | | 84,727,662 | 46,643,634 |
| Resultado financiero | | 445,241,494 | 527,099,334 |
| Ingresos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 12 | 3,360,522,915 | 3,302,586,885 |
| Por participaciones en el capital de otras empresas | | 14,562,230 | 61,510,420 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | | 54,424,822 | 55,526,526 |
| Por otros ingresos operativos | | 46,507,291 | 45,662,720 |
| Total ingresos de operación | | 3,476,017,258 | 3,465,286,552 |
| Gastos de operación | | | |
| Por comisiones por servicios | 13 | 76,870,273 | 64,509,475 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | | 12,754,149 | 13,275,281 |
| Por otros gastos operativos | | 118,814,861 | 146,771,944 |
| Total gastos de operación | | 208,439,283 | 224,556,701 |
| Gastos administrativos | | | |
| Gastos de personal | 14 | 1,906,528,200 | 2,258,472,320 |
| Otros gastos de administración | 15 | 1,029,371,073 | 1,049,048,366 |
| Total gastos administrativos | | 2,935,899,273 | 3,307,520,685 |
| Resultado operacional bruto | | 331,678,702 | (66,790,834) |
| Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad | | 776,920,196 | 460,308,499 |
| Participaciones sobre la utilidad | | | |
| Impuesto sobre la renta | 16 | 218,293,086 | 115,281,889 |
| Resultado del año | ¢ | 558,627,110 | 345,026,610 |
| Ajuste por ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de inversiones al valor | | 10,184,043 | - |
| Resultados integrales totales del año | ¢ | 548,443,067 | 345,026,610 |

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

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

Por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2025
(Con cifras correspondientes de 2024)
(En colones sin céntimos)

| | Nota | Capital social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al patrimonio | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados de años anteriores | Total |
|---|------|----------------------|--|-----------------------|------------------------|--|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2024 | € | 8,400,000,000 | 90,885,540 | 1,080,853,474 | 870,239,408 | 8,721,084,593 | 19,163,063,014 |
| Ajuste por ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de | | - | - | 10,184,043 | - | - | 10,184,043 |
| Ajuste por realización del superávit por revaluación de inmuebles | | - | - | (13,273,185) | - | 13,273,185 | - |
| Resultado del año | | - | - | - | - | 558,627,110 | 558,627,110 |
| Ajustes a las reservas patrimoniales | | - | - | - | (135,422) | 135,422 | - |
| Correcciones de errores de ejercicios anteriores | | - | - | - | - | (112,353,609) | (112,353,609) |
| Resultado integral total del año | | - | - | (3,089,142) | (135,422) | 459,682,108 | 456,457,544 |
| <u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u> | | | | | | | |
| Dividendos pagados | 11 b | - | - | - | - | (331,150,000) | (331,150,000) |
| Total transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio | | - | - | - | - | (331,150,000) | (331,150,000) |
| Saldos al 30 de junio de 2025 | € | 8,400,000,000 | 90,885,540 | 1,077,764,332 | 870,103,986 | 8,849,616,701 | 19,288,370,559 |

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno



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

Por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2025

(Con cifras correspondientes de 2024)

(En colones sin céntimos)

| | Nota | 2025 | 2024 |
|---|------|-----------------------------|-------------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Resultado del año | ¢ | 558,627,110 | 345,026,610 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | | |
| Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, neto | | 101,235,054 | (54,496,656) |
| Ganancia o pérdida por valoración de inversiones, neto | | (3,655,066) | (1,287,493) |
| Ganancia o pérdida por deterioro de inversiones, neto | | (78,400,994) | (43,231,174) |
| Ingreso por intereses | | (483,725,751) | (418,096,993) |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 114,470,676 | 56,603,710 |
| Gasto por intereses | | - | 3,331,843 |
| Impuesto sobre la renta | | 218,293,086 | 115,281,889 |
| | | <u>426,844,114</u> | <u>3,131,736</u> |
| Variaciones en los activos (aumento) o disminución | | | |
| Comisiones por cobrar | | 30,219,092 | 19,253,128 |
| Cuentas por cobrar por servicios bursátiles | | (88,221,379) | (108,247,164) |
| Otras cuentas por cobrar | | 29,456,710 | (20,069,009) |
| Otros activos | | 274,228,802 | - |
| Variaciones en los pasivos aumento o (disminución) | | | |
| Cuentas por pagar por operaciones bursátiles | | 193,013,048 | (259,847,286) |
| Otras cuentas por pagar diversas | | (11,728,831) | 456,995,056 |
| | | <u>853,811,557</u> | <u>91,216,461</u> |
| Intereses recibidos | | 474,281,102 | 432,599,074 |
| Intereses pagados | | - | (3,331,843) |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación | | <u>1,328,092,659</u> | <u>520,483,691</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Aumento en instrumentos financieros | | (3,017,025,369) | 4,856,363,919 |
| Disminución en instrumentos financieros | | 2,777,677,863 | (3,781,161,633) |
| Adquisición de mobiliario, equipo en uso y software | | (2,900,280) | (229,348,853) |
| Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión | | <u>(242,247,786)</u> | <u>845,853,433</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Obligaciones a la vista y a plazo | | (4,040) | (1,031,121,938) |
| Pago de dividendos | | (331,150,000) | (86,978,750) |
| Flujos netos de efectivo (usados) provistos en las actividades de financiamiento | | <u>(331,154,040)</u> | <u>(1,118,100,687)</u> |
| Variación en el efectivo y equivalentes de efectivo | | 754,690,833 | 248,236,437 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 2,630,822,096 | 4,080,552,967 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 5 ¢ | <u>3,385,512,930</u> | <u>4,328,789,405</u> |

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

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION
Al 30 de junio de 2025

| | Mercado de Valores Puesto de Bolsa | Multifondos de Costa Rica | Inmobiliaria Mercado de Valores | MVCR Gestión Patrimonial | Grupo Financiero | Eliminaciones | | Consolidado |
|---|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | | | | Debe | Haber | |
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 2,702,605,093 | 681,365,053 | - | 1,542,783 | - | - | - | 3,385,512,929 |
| Inversiones en Valores y depósitos: | | | | | | | | |
| Al Valor Razonable con Cambios en Resultados | 612,431,246 | - | 346,068,920 | 68,085,435 | 70,646,008 | - | - | 1,097,231,609 |
| Al Valor Razonable con Cambios en otro Resultado Integral | 316,671,965 | 334,588,852 | 1,458,627,483 | - | - | - | - | 2,109,888,300 |
| Costo Amortizado | 4,171,997,822 | 6,151,174,284 | 503,251,337 | 132,877,768 | - | - | - | 10,959,301,211 |
| (Estimación por deterioro) | (6,568,680) | (9,645,686) | (1,970,358) | (166,183) | - | - | - | (18,350,907) |
| Productos por cobrar | 74,147,820 | 113,853,738 | 30,315,567 | 2,788,432 | - | - | - | 221,105,557 |
| Cuentas y productos por cobrar: | | | | | | | | |
| Comisiones por cobrar | 161,536,406 | 63,449,003 | - | - | - | - | - | 224,985,409 |
| Cuentas por cobrar por servicios bursátiles | 364,996,113 | - | - | - | - | - | - | 364,996,113 |
| Otras cuentas por cobrar | 2,686,680 | - | - | 114,871 | - | - | - | 2,801,551 |
| Impuesto sobre la renta diferido | - | - | 4,299,195 | - | 98,938,325 | - | - | 103,237,520 |
| Participaciones en el capital de otras empresas | 18,595,972 | - | - | - | 19,137,935,718 | - | 19,137,935,718 | 18,595,972 |
| Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto | 541,834,883 | 31,829,731 | 2,069,567,973 | - | - | 95,489,181 | 636,594,571 | 2,102,127,197 |
| Otros activos | 1,104,803,071 | 113,673,522 | 32,958,746 | 586,632 | - | - | 12,750,000 | 1,239,271,965 |
| TOTAL ACTIVOS | 10,065,738,391 | 7,480,288,497 | 4,443,118,863 | 205,829,738 | 19,307,520,051 | 95,489,181 | 19,787,280,289 | 21,810,704,426 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | | | | | |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Obligaciones por pagar | 522,878,059 | 32,676,598 | - | - | - | 555,554,657 | - | - |
| Cuentas por pagar por operaciones bursátiles | 1,351,430,632 | - | - | - | - | - | - | 1,351,430,632 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 775,470,795 | 190,937,586 | 16,943,501 | 7,593,664 | 19,149,491 | 12,750,004 | 14,449,267 | 1,011,794,300 |
| Ingresos diferidos | - | - | - | 3,930,673 | - | - | - | 3,930,673 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 337,788 | 942,351 | 153,898,124 | - | - | - | - | 155,178,263 |
| TOTAL PASIVOS | 2,650,117,274 | 224,556,535 | 170,841,625 | 11,524,337 | 19,149,491 | 568,304,661 | 14,449,267 | 2,522,333,868 |
| PATRIMONIO | | | | | | | | |
| Capital Social | | | | | | | | |
| Capital pagado | 2,800,000,000 | 1,400,000,000 | 400,000,000 | 160,000,000 | 8,400,000,000 | 4,760,000,000 | - | 8,400,000,000 |
| Aportes Patrimoniales no capitalizados | - | - | 1,852,530,590 | - | 90,885,540 | 1,852,530,590 | - | 90,885,540 |
| Ajustes al Patrimonio: | | | | | | | | |
| Superavit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo | - | - | 1,070,272,354 | - | 1,070,272,352 | 1,070,272,354 | - | 1,070,272,352 |
| Ajuste por deterioro y por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | 1,312,592 | 2,650,594 | 3,528,793 | - | 7,491,983 | 7,491,979 | - | 7,491,983 |
| Reservas patrimoniales | 454,119,930 | 280,000,000 | 67,124,816 | 2,291,237 | 870,103,986 | 803,535,983 | - | 870,103,986 |
| Resultados acumulados de periodos anteriores | 3,936,942,463 | 5,269,923,047 | 815,752,195 | 26,488,945 | 8,290,989,589 | 10,049,106,652 | - | 8,290,989,587 |
| Resultados del periodo | 223,246,132 | 303,158,321 | 63,068,490 | 5,525,219 | 558,627,110 | 2,775,833,743 | 2,180,835,581 | 558,627,110 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 7,415,621,117 | 7,255,731,962 | 4,272,277,238 | 194,305,401 | 19,288,370,560 | 21,318,771,301 | 2,180,835,581 | 19,288,370,558 |
| TOTAL PASIVOY PATRIMONIO | 10,065,738,391 | 7,480,288,497 | 4,443,118,863 | 205,829,738 | 19,307,520,051 | 21,887,075,962 | 21,982,565,137 | 21,810,704,426 |
| Cuentas de Orden | 828,454,833,325 | 351,252,539,344 | - | 16,942,331,920 | - | - | - | 1,196,649,704,589 |

GRUPO FINANCIERO MERCADO DE VALORES Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS
HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACION
Al 30 de junio de 2025

| | Mercado de Valores Puesto de Bolsa | Multifondos de Costa Rica | Inmobiliaria Mercado de Valores | MVCR Gestión Patrimonial | Grupo Financiero | Eliminaciones | | Consolidado |
|---|--|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | | | | | Debe | Haber | |
| Ingresos Financieros | | | | | | | | |
| Por inversiones en valores y depósitos | 174,109,433 | 223,137,372 | 79,182,348 | 5,504,142 | 1,792,456 | - | - | 483,725,751 |
| Por diferencial cambiario | 114,324,793 | 36,020,722 | 30,368,878 | 1,883,212 | 2,489,840 | - | - | 185,087,445 |
| Por ganancia realizada en instrumentos financieros | - | - | 299,541 | - | - | - | - | 299,541 |
| Por valoración de Instrumentos financieros | 3,974,482 | - | 2,846,996 | - | - | - | - | 6,821,478 |
| Por otros ingresos financieros | - | 363,515 | - | - | - | - | - | 363,515 |
| Total de Ingresos Financieros | 292,408,708 | 259,521,609 | 112,697,763 | 7,387,354 | 4,282,296 | - | - | 676,297,730 |
| Gastos Financieros | | | | | | | | |
| Por obligaciones con entidades financieras | 20,681,045 | 1,289,285 | - | - | - | - | 21,970,330 | - |
| Por diferencial cambiario | 149,905,747 | 77,982,565 | 51,781,726 | 3,202,035 | 3,450,426 | - | - | 286,322,499 |
| Por valoración de instrumentos financieros | 2,601,280 | 231,920 | 333,212 | - | - | - | - | 3,166,412 |
| Por pérdida en negación de instrumentos financieros | 362,920 | 337,403 | 152,415 | - | - | - | - | 852,738 |
| Por otros gastos financieros | - | - | - | - | - | 19,115,581 | - | 19,115,581 |
| Total de Gastos Financieros | 173,550,992 | 79,841,173 | 52,267,353 | 3,202,035 | 3,450,426 | 19,115,581 | 21,970,330 | 309,457,230 |
| Por estimación de deterioro de activos | 2,564,134 | 488,566 | 3,273,943 | 25 | - | - | - | 6,326,668 |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones | 78,181,487 | 5,870,426 | 588,720 | 87,029 | - | - | - | 84,727,662 |
| Resultado Financiero | 194,475,069 | 185,062,296 | 57,745,187 | 4,272,323 | 831,870 | (19,115,581) | (21,970,330) | 445,241,494 |
| Ingresos de Operación | | | | | | | | |
| Comisiones por servicios | 726,829,559 | 2,611,329,867 | - | 22,363,489 | - | - | - | 3,360,522,915 |
| Por participación en el capital de otras empresas | 14,562,230 | - | - | - | 594,998,162 | 594,998,162 | - | 14,562,230 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 54,424,822 | - | - | - | - | - | - | 54,424,822 |
| Por otros ingresos con partes relacionadas | 2,085,220,000 | - | - | - | - | 2,085,220,000 | - | - |
| Por arrendamientos | - | - | 76,500,000 | - | - | 76,500,000 | - | - |
| Por otros ingresos operativos | 41,101,365 | - | 3,893,919 | 1,512,007 | - | - | - | 46,507,291 |
| Total Ingresos de Operación | 2,922,137,976 | 2,611,329,867 | 80,393,919 | 23,875,496 | 594,998,162 | 2,756,718,162 | - | 3,476,017,258 |
| Gastos de Operación | | | | | | | | |
| Comisiones por Servicios | 76,870,273 | - | - | - | - | - | - | 76,870,273 |
| Por cambio y arbitraje de divisas | 12,754,149 | - | - | - | - | - | - | 12,754,149 |
| Por otros gastos con partes relacionadas | - | 2,023,960,000 | 30,900,000 | 1,560,000 | 28,800,000 | - | 2,085,220,000 | - |
| Otros Gastos Operativos | 87,060,485 | 23,068,781 | 3,098,622 | 1,085,549 | 4,501,424 | - | - | 118,814,861 |
| Total Gastos de Operación | 176,684,907 | 2,047,028,781 | 33,998,622 | 2,645,549 | 33,301,424 | - | 2,085,220,000 | 208,439,283 |
| Gastos Administrativos | | | | | | | | |
| Gastos de Personal | 1,630,609,213 | 259,282,406 | - | 16,636,581 | - | - | - | 1,906,528,200 |
| Otros Gastos de Administración | 989,061,670 | 75,396,376 | 31,318,244 | 3,338,536 | 3,901,498 | - | 73,645,251 | 1,029,371,073 |
| Total Gastos Administrativos | 2,619,670,883 | 334,678,782 | 31,318,244 | 19,975,117 | 3,901,498 | 0 | 73,645,251 | 2,935,899,273 |
| Resultado operacional bruto | 125,782,186 | 229,622,304 | 15,077,053 | 1,254,830 | 557,795,240 | 2,756,718,162 | 2,158,865,251 | 331,678,702 |
| Resultado neto antes de impuesto sobre utilidad | 320,257,255 | 414,684,600 | 72,822,240 | 5,527,153 | 558,627,110 | 2,775,833,743 | 2,180,835,581 | 776,920,196 |
| Impuesto Sobre la Renta | 97,011,123 | 111,526,279 | 9,753,750 | 1,934 | - | - | - | 218,293,086 |
| Resultado del año | 223,246,132 | 303,158,321 | 63,068,490 | 5,525,219 | 558,627,110 | 2,775,833,743 | 2,180,835,581 | 558,627,110 |

| | Estado de situación financiera | | Estado de resultados | |
|-----------------|--|-----------------|----------------------|---------------|
| | Debe | Haber | Debe | Haber |
| 1 | | | | |
| Mercado | <u>Capital Social</u> | € 2,800,000,000 | | |
| Mercado | <u>Ajustes al patrimonio</u> | 1,312,592 | | |
| Mercado | <u>Reservas patrimoniales</u> | 454,119,930 | | |
| Mercado | <u>Resultados acumulados periodos anteriores</u> | 3,936,942,463 | | |
| Grupo | <u>Ingresos operativos diversos</u> | | 223,246,132 | |
| Grupo | <u>Participación en subsidiarias</u> | | 7,415,621,117 | |
| | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en el Puesto de Bolsa</i> | | | |
| | -----//----- | | | |
| 2 | | | | |
| Multifondos | <u>Capital Social</u> | 1,400,000,000 | | |
| Multifondos | <u>Reservas patrimoniales</u> | 280,000,000 | | |
| Multifondos | <u>Ajustes al patrimonio</u> | 2,650,594 | | |
| Multifondos | <u>Resultados acumulados periodos anteriores</u> | 5,269,923,047 | | |
| Grupo | <u>Ingresos operativos diversos</u> | | 303,158,321 | |
| Grupo | <u>Participación en subsidiarias</u> | | 7,255,731,962 | |
| | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en la SAFI</i> | | | |
| | -----//----- | | | |
| 3 | | | | |
| Inm MVCR | <u>Capital Social</u> | 400,000,000 | | |
| Inm MVCR | <u>Reservas patrimoniales</u> | 67,124,816 | | |
| Inm MVCR | <u>Aportes de capital</u> | 1,852,530,590 | | |
| Inm MVCR | <u>Superavit por revaluación de los inmuebles</u> | 1,070,272,354 | | |
| Inm MVCR | <u>Ajustes al patrimonio</u> | 3,528,793 | | |
| Inm MVCR | <u>Resultados acumulados periodos anteriores</u> | 815,752,195 | | |
| Grupo | <u>Ingresos operativos diversos</u> | | 63,068,490 | |
| Grupo | <u>Participación en subsidiarias</u> | | 4,272,277,238 | |
| | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en Inmobiliaria</i> | | | |
| | -----//----- | | | |
| 4 | | | | |
| MVCR Gestión | <u>Capital Social</u> | 160,000,000 | | |
| MVCR Gestión | <u>Reservas Patrimoniales</u> | 2,291,237 | | |
| MVCR Gestión | <u>Resultado Acumulado de Periodos Anteriores</u> | 26,488,945 | | |
| GRUPO | <u>Ingresos Operativos Diversos (Resultado del Periodo)</u> | | 5,525,219 | |
| GRUPO | <u>Inversiones Permanentes</u> # | | 194,305,401 | |
| | <i>Para registrar la eliminación de la inversión del Grupo en MVCR Gestión Patrimonial</i> | | | |
| | -----//----- | | | |
| 5 | | | | |
| Inm MVCR | <u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u> | 12,750,000 | | |
| Mercado | <u>Depósitos garantía y alquileres anticipados</u> | | 12,000,000 | |
| Multifondos | <u>Alquileres anticipados</u> | | 750,000 | |
| | <i>Para registrar las eliminaciones de cuentas entre compañías</i> | | | |
| | -----//----- | | | |
| 6 | | | | |
| Mercado | <u>Otros ingresos</u> | | 2,085,220,000 | |
| Multifondos | <u>Gastos por servicios de administración</u> | | | 2,023,960,000 |
| Inm MVCR | <u>Gastos por servicios de administración</u> | | | 30,900,000 |
| Grupo | <u>Gastos por servicios de administración</u> | | | 28,800,000 |
| MVCR Gestión P. | <u>Gastos por servicios de administración</u> | | | 1,560,000 |
| Inm MVCR | <u>Ingreso por alquileres</u> | | 76,500,000 | |
| Mercado | <u>Obligaciones por derecho de uso</u> | 522,878,059 | | |
| Grupo | <u>Otros pasivos</u> | - | 14,449,267 | |
| Mercado | <u>Activos por derecho de uso</u> | | 599,147,832 | |
| Mercado | <u>Depreciación acumulada derecho uso</u> | 89,872,173 | | |
| Grupo | <u>Otros Gastos</u> | | 19,115,581 | |
| Mercado | <u>Gastos financieros por derecho de uso</u> | | | 20,681,045 |
| Mercado | <u>Gastos por depreciación</u> | | | 69,900,579 |
| Multifondos | <u>Obligaciones por derecho de uso</u> | 32,676,598 | | |
| Multifondos | <u>Activos por derecho de uso</u> | | 37,446,739 | |
| Multifondos | <u>Depreciación acumulada derecho uso</u> | 5,617,008 | | |
| Multifondos | <u>Gastos financieros por derecho de uso</u> | | | 1,289,285 |
| Multifondos | <u>Gastos por depreciación</u> | | | 3,744,672 |
| | <i>Para registrar las eliminaciones enre compañías</i> | | | |
| | -----//----- | | | |
| | | 19,206,731,394 | 19,801,729,556 | 2,775,833,743 |
| Sumas totales | | 21,982,565,137 | 21,982,565,137 | 2,180,835,581 |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2025
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2024)
(en colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

Al 30 de junio de 2025 el Grupo tiene 84 empleados (94 empleados en el 2024).

(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.

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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.

ii. 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

iii. 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

iv. 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 (
- 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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”.

Al 30 de junio de 2025, el tipo de cambio se estableció en ¢508,28 por US\$1,00 para la venta de divisas (¢530,41 al 30 de junio de 2024).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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;

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

Notas a los estados financieros consolidados

- 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.

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

- 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.
-

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.

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

f. Contratos de reporto tripartito

El Grupo mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reporto 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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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.

i. Desembolsos posteriores

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

ii. 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
- 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

- 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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 de la Compañía surge de la valuación de la participación en sus subsidiarias, bajo el método de la participación patrimonial.

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

n. Impuesto sobre la renta

i. *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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 2024 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.

ii. 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.

o. Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Ingreso y gasto por intereses

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

ii. Ingreso por comisiones de administración de fondos de inversión

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

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

| <u>Fondo de Inversión</u> | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|-------------|-------------|
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado | 0,85% | 0,85% |
| 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 | 1,75% | 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% |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Multifondos Secr Escalante | 2,00% | - |

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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.

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 integrales consolidado en la fecha en que los dividendos son declarados. El ingreso por inversiones en acciones es reconocido como dividendo sobre la base de devengado.

vi. Ingreso por comisiones administración de Fideicomisos

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

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.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

- Tres miembros de la Junta Directiva del Grupo Financiero.
- La Gerente de Riesgo.
- Un miembro externo al grupo económico de la entidad.

La Gerencia General y el Gerente 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.
- 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

- 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 no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento que adquirió dicho activo financiero.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por los activos financieros al 30 de junio los cuales se detallan como sigue:

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Disponibilidades | ϕ 3.385.512.930 | 4.328.789.405 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 14.369.175.770 | 12.336.682.661 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | 592.783.073 | 364.376.304 |
| | <u>ϕ 18.347.471.773</u> | <u>17.029.848.370</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 dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, se cuenta con una estructura de límites prudenciales de inversión, que busca minimizar el riesgo de concentración de la cartera.

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

El detalle de las inversiones en instrumentos financieros al 30 de junio es el siguiente:

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u> | | |
| <u>En colones</u> | | |
| Participaciones en fondos de inversión | ¢ 350.188.792 | 431.778.617 |
| Acciones emitidas por compañías nacionales | 32.205.285 | 34.334.437 |
| | <u>382.394.077</u> | <u>466.113.054</u> |
| <u>En dólares</u> | | |
| Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica | - | 214.697.240 |
| Títulos en entidades privadas no financieras del país | - | 95.473.800 |
| Instrumentos financieros sector privado no financiero del exterior | 345.315 | 21.608 |
| Participaciones en fondos de inversión | 714.492.217 | 1.136.145.070 |
| | <u>714.837.532</u> | <u>1.446.337.718</u> |
| Total, inversiones al valor razonable con cambio en resultados | <u>1.097.231.609</u> | <u>1.912.450.772</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 | 1.060.372.929 | - |
| Títulos del exterior | 1.049.515.371 | - |
| Total inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral | <u>2.109.888.300</u> | <u>-</u> |
| <u>Inversiones en costo amortizado</u> | | |
| <u>En colones</u> | | |
| Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica | 4.830.693.368 | 3.034.185.364 |
| Reportos tripartitos | 250.000.000 | - |
| | <u>5.080.693.368</u> | <u>3.034.185.364</u> |
| <u>En dólares</u> | | |
| Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR) | 3.276.640.560 | 4.194.561.275 |
| Títulos en entidades privadas del país | 261.764.200 | 175.035.300 |
| Títulos del exterior | 2.289.902.317 | 2.875.502.231 |
| Reportos tripartitos | 50.300.766 | - |
| | <u>5.878.607.843</u> | <u>7.245.098.806</u> |
| Estimación por deterioro | 10.959.301.211 | 10.279.284.170 |
| | <u>(18.350.907)</u> | <u>(16.998.352)</u> |
| Total, inversiones costo amortizado | <u>10.940.950.304</u> | <u>10.262.285.818</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Productos por cobrar moneda nacional | 104.252.044 | 64.302.669 |
| Productos por cobrar moneda extranjera | <u>116.853.513</u> | <u>97.643.402</u> |
| Total, productos por cobrar | <u>221.105.557</u> | <u>161.946.071</u> |
| Total, inversiones en instrumentos financieros | ¢ <u>14.369.175.770</u> | <u>12.336.682.661</u> |

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:

| | PCE 3 meses | PCE vida esperada - sin deterioro | Total de inversiones al costo amortizado |
|---------------------------------|--------------------|---|--|
| Saldo al inicio del año | ¢ 2.440.362 | - | 2.440.362 |
| Estimación - remediación | (426.017) | - | (426.017) |
| Estimación - originación | 1.031.300 | - | 1.031.300 |
| Diferencial cambiario | <u>18.087</u> | - | <u>18.087</u> |
| Saldo al 30 de junio de 2025 | ¢ <u>3.063.732</u> | <u>-</u> | <u>3.063.732</u> |

Inversiones al costo amortizado:

| | PCE 3 meses | PCE vida esperada - sin deterioro | Total de inversiones al costo amortizado |
|---------------------------------|---------------------|---|--|
| Saldo al inicio del año | ¢ 19.424.678 | - | 19.424.678 |
| Estimación - remediación | (9.840.569) | - | (9.840.569) |
| Estimación - originación | 8.890.885 | - | 8.890.885 |
| Diferencial cambiario | <u>(124.087)</u> | - | <u>(124.087)</u> |
| Saldo al 30 de junio de 2025 | ¢ <u>18.350.907</u> | <u>-</u> | <u>18.350.907</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | PCE 3 meses | PCE vida esperada - sin deterioro | Total de inversiones al costo amortizado |
|---------------------------------|---------------------|---|--|
| Saldo al inicio del año | ¢ 16.159.058 | - | 16.159.058 |
| Estimación - remediación | (3.685.429) | - | (3.685.429) |
| Estimación - originación | 4.445.057 | - | 4.445.057 |
| Diferencial cambiario | 79.666 | - | 79.666 |
| Saldo al 30 de junio de 2024 | ¢ <u>16.998.352</u> | <u>-</u> | <u>16.998.352</u> |

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

| <u>Por instrumento</u> | 2025 | 2024 |
|--|----------------|----------------|
| Títulos del Gobierno de Costa Rica | 64,69% | 55,37% |
| Participaciones en fondos de inversión | 1,85% | 18,70% |
| Títulos en entidades privadas del país | 7,53% | 2,87% |
| Títulos del exterior | 23,58% | 20,21% |
| Reportos tripartitos | 2,12% | 2,71% |
| Instrumentos de renta variable | 0,00% | 0,00% |
| Acciones | 0,23% | 0,14% |
| | <u>100.00%</u> | <u>100.00%</u> |
| <u>Por país y rating</u> | | |
| Costa Rica (BB) | 76,42% | 79,79% |
| Estados Unidos (AA+) | 9,60% | 10,12% |
| Colombia (BB+) | 6,03% | 5,58% |
| República Dominicana (BB-) | 3,48% | 3,03% |
| Guatemala (BB) | 2,96% | 1,47% |
| Brasil | 1,51% | 0,00% |
| ETF acciones | 0,00% | 0,00% |
| | <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

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

Notas a los estados financieros consolidados

considerando variables como volatilidad y rentabilidad. Se adjunta un detalle por tipo de industria en la que están invertidos los valores de los ETFs:

| <u>Por tipo de industria</u> | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Renta Variable/ Mercado EE.UU. | 3% | 9% |
| Inversiones Alternativas/Otros | 97% | 91% |
| | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Riesgo de liquidez y financiamiento

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

La tesorería del Grupo mantiene un monitoreo continuo de la exposición de liquidez, considerando descalses de plazos entre activos y pasivos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

| | 30 de junio de 2025 | | | | | |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 Meses | 6 meses a 1 año | Mas de 1 año | Total |
| <u>Activos</u> | | | | | | |
| Disponibilidades | ¢ 3.385.512.930 | - | - | - | - | 3.385.512.930 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 1.041.496.452 | - | 306.068.2193 | - | 12.790.505.542 | 14.148.070.213 |
| Cuentas y productos por cobrar | 635.167.067 | 136.343.795 | 42.377.768 | - | - | 813.888.630 |
| Total activos | <u>5.062.176.449</u> | <u>136.343.795</u> | <u>358.445.987</u> | <u>-</u> | <u>12.790.505.542</u> | <u>18.347.471.773</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar | 1.683.931.577 | 21.810.737 | 138.936.394 | 285.188.659 | 233.357.565 | 2.363.224.932 |
| Total pasivos | <u>1.683.931.577</u> | <u>21.810.737</u> | <u>138.936.394</u> | <u>285.188.659</u> | <u>233.357.565</u> | <u>2.363.224.932</u> |
| Brecha entre activos y pasivos | ¢ <u>3.378.244.872</u> | <u>114.533.058</u> | <u>219.509.593</u> | <u>(285.188.659)</u> | <u>12.557.147.977</u> | <u>15.984.246.841</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | | 30 de junio 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 | ¢ | 4.328.789.405 | - | - | - | - | 4.328.789.405 |
| Inversiones en instrumentos financieros | | 1.131.542.853 | 181.137.268 | 135.707.464 | 76.665.442 | 10.649.683.563 | 12.174.736.590 |
| Cuentas y productos por cobrar | | 386.620.761 | 101.355.491 | 38.346.123 | - | - | 526.322.375 |
| Total activos | | <u>5.846.953.019</u> | <u>282.492.759</u> | <u>174.053.587</u> | <u>76.665.442</u> | <u>10.649.683.563</u> | <u>17.029.848.370</u> |
| <u>Pasivos</u> | | | | | | | |
| Obligaciones por pagar | | - | - | - | 2.003.312 | - | 2.003.312 |
| Otras cuentas por pagar | | 1.168.427.050 | - | 7.601.513 | 119.743.403 | 557.398.828 | 1.853.170.794 |
| Total pasivos | | <u>1.168.427.050</u> | <u>-</u> | <u>7.601.513</u> | <u>121.746.715</u> | <u>557.398.828</u> | <u>1.855.174.106</u> |
| Brecha entre activos y pasivos | ¢ | <u>4.678.525.969</u> | <u>282.492.759</u> | <u>166.452.074</u> | <u>45.081.273</u> | <u>10.092.284.735</u> | <u>15.174.674.264</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Riesgos de mercado

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

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

| | 2025 | 2024 |
|------------------------------|--------|---------|
| 1 mes | | |
| Términos porcentuales | 0,84% | 1.67% |
| Términos absolutos (Colones) | 97.318 | 113.612 |

En el 2025 y 2024 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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 (¢522.964.422) y ¢563.809.044 (valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢478.823.300) y ¢517.462.163 en el 2024).

Tasa de interés efectiva

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

| 30 de junio de 2025 | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| | Tasa de interés | | De 0 a 12 meses | Más de 12 meses |
| | | Total | | |
| <u>Inversiones en valores</u> | | | | |
| Títulos de deuda colones | 8,93% | ¢ 4.821.662.005 | - | 4.821.662.005 |
| Títulos de deuda US\$ dólares | 6,77% | 4.331.116.334 | 49.752.855 | 4.281.363.479 |
| Títulos sector privado dólares | 13,28% | 261.764.200 | 127.070.000 | 134.694.200 |
| Fondos mercado de dinero colones | 2,75% | 114.929.207 | 114.929.207 | - |
| Fondos mercado de dinero US\$ | 3,92% | 513.631.742 | 513.631.742 | - |
| Fondos a plazo colones | 6,59% | 235.259.585 | - | 235.259.585 |
| Fondos a plazo US\$ | 3,64% | 200.860.470 | - | 200.860.470 |
| Títulos sector público del exterior | 6,45% | 1.995.173.272 | 139.245.364 | 1.855.927.908 |
| Títulos sector privado del exterior | 5,92% | 1.340.825.943 | 112.293.330 | 1.228.532.613 |
| Reportos tripartitos colones | 4,11% | 250.000.000 | 250.000.000 | - |
| Reportos tripartitos US\$ | 5,46% | 50.296.853 | 50.296.853 | - |
| ETF exterior | - | 345.317 | 345.317 | - |
| Acciones | - | 32.205.285 | - | 32.205.285 |
| | | ¢ <u>14.148.070.213</u> | <u>1.588.555.126</u> | <u>12.554.837.749</u> |
| 30 de junio de 2024 | | | | |
| | Tasa de interés | | De 0 a 12 meses | Más de 12 meses |
| | | Total | | |
| <u>Inversiones en valores</u> | | | | |
| Títulos de deuda colones | 9,07% | ¢ 3.028.575.778 | 173.781.773 | 2.854.794.005 |
| Títulos de deuda US\$ dólares | 6,60% | 4.402.571.125 | - | 4.402.571.125 |
| Títulos sector privado dólares | 9,15% | 270.000.863 | 129.613.832 | 140.387.031 |
| Fondos mercado de dinero colones | 4,13% | 197.797.617 | 197.797.617 | - |
| Fondos mercado de dinero US\$ | 4,16% | 933.723.622 | 933.723.622 | - |
| Fondos a plazo colones | 7,34% | 233.981.000 | - | 233.981.000 |
| Fondos a plazo US\$ | 3,86% | 202.421.450 | - | 202.421.450 |
| Reportos tripartitos colones | 5,88% | 699.777.406 | 699.777.406 | - |
| Títulos sector público del exterior | 6,18% | 1.551.256.566 | 90.114.569 | 1.461.141.997 |
| Títulos sector privado del exterior | 5,72% | 1.320.052.518 | - | 1.320.052.518 |
| ETF exterior | | 21.614 | 21.614 | - |
| Acciones | | 34.334.437 | - | 34.334.437 |
| | | ¢ <u>12.174.736.590</u> | <u>1.525.053.027</u> | <u>10.649.683.563</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 1r45

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Al 30 de junio, los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares (\$) son los siguientes:

| | | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <u>Activos:</u> | | | |
| Disponibilidades | US\$ | 3.968.603 | 4.013.555 |
| Inversiones en instrumentos financieros | | 17.104.773 | 16.364.790 |
| Productos y comisiones por cobrar | | 950.375 | 393.124 |
| Cuentas por cobrar por servicios bursátiles | | 408.137 | 387.511 |
| Otras cuentas por cobrar | | 5.656 | 106.131 |
| Total activos | | <u>22.437.544</u> | <u>21.265.111</u> |
| <u>Pasivos:</u> | | | |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles | | 2.365.638 | 1.074.326 |
| Otras cuentas por pagar diversas | | 386.542 | 350.997 |
| Total pasivos | | <u>2.752.180</u> | <u>1.425.323</u> |
| Exceso de activos sobre pasivos en US dólares | US\$ | <u>19.685.364</u> | <u>19.839.788</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

| <u>Activos:</u> | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|-----------------|----------------|
| Disponibilidades | € 253.656 | 217.443 |
| Total activos | <u>253.656</u> | <u>217.443</u> |
| <u>Pasivos:</u> | | |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles | 212.975 | 182.747 |
| Otras cuentas por pagar | - | 184 |
| Total pasivos | <u>212.975</u> | <u>182.931</u> |
| Exceso de activos sobre pasivos en euros | € <u>40.681</u> | <u>34.512</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%.

Al 30 de junio de 2025, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del US dólar, sería una ganancia de ¢1.000.567.681 (una ganancia de ¢1.052.322.195 en el 2024), respectivamente. En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario. En el caso de un aumento del 10% en el tipo de cambio del euro, el resultado sería una ganancia de ¢2.422.757 (una ganancia de ¢1.961.075 en el 2024).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

interesadas: accionistas, la Junta Directiva, los ejecutivos, los comités de apoyo, las unidades de control, los colaboradores, clientes, proveedores y las auditorías tanto interna como externa. En el mismo, el Grupo busca plasmar sus mejores prácticas con relación a:

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

3. Tecnología y eventos externos

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

Administración de capital

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio del 2025 de acuerdo con los cálculos de la suficiencia patrimonial, el Grupo Financiero cuenta con un superávit de ₡6.514.587.031 (₡8.109.394.926 en el 2024).

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

| Causa de la restricción | 2025 | 2024 |
|--|---------------|-------------|
| En garantía MONEX | ₡ 38.098.984 | 38.563.902 |
| En garantía BCR SAFI | 3.382.260 | 3.382.260 |
| Garantía ante el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. | 25.414.179 | 100.641.761 |
| En garantía sobregiro bancario | 99.213.579 | 103.583.167 |
| | ₡ 166.109.002 | 246.171.090 |

(4) Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------|-----------|
| <u>Ingresos</u> | | |
| Comisiones bursátiles cobradas a socios | ₡ 8.793.226 | 3.084.695 |
| Total ingresos | ₡ 8.793.226 | 3.084.695 |

Al 30 de junio de 2025, el total de beneficios pagados a la gerencia, directores y principales ejecutivos es de ₡50.395.947 (₡36.117.333 en el 2024).

(5) Disponibilidades

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

| | 2025 | 2024 |
|--|-----------------|---------------|
| Depósitos en BCCR en moneda local | ₡ 142.988.253 | 192.462.313 |
| Depósitos en BCCR en moneda extranjera | 742.924.428 | 400.578.617 |
| Entidades financieras en moneda local | 1.070.916.466 | 1.880.557.343 |
| Entidades financieras en moneda extranjera | 1.399.887.344 | 1.751.167.111 |
| Disponibilidades restringidas | 28.796.439 | 104.024.021 |
| | ₡ 3.385.512.930 | 4.328.789.405 |

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

Notas a los estados financieros consolidados

(6) Comisiones por cobrar

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|----------------------|--------------------|
| <u>Comisiones por cobrar por administración de Fondos:</u> | | |
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado | ¢ 5.668.400 | 4.138.752 |
| Fondo de Inversión Suma No Diversificado | 2.756.467 | 2.306.906 |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos | 23.467.231 | 21.055.097 |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado | 6.416.410 | 5.003.888 |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado | 11.042.287 | 7.827.366 |
| Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado | 1.635.696 | 1.275.509 |
| Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos | 10.534.657 | 8.166.219 |
| Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado | 1.110.398 | 643.249 |
| Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado | <u>817.457</u> | <u>571.819</u> |
| Total cuentas por cobrar por administración de Fondos | 63.449.003 | 50.988.805 |
| Comisiones por cobrar por operaciones bursátiles | <u>161.536.406</u> | <u>168.235.040</u> |
| | <u>¢ 224.985.409</u> | <u>219.223.845</u> |

(7) Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | 30 de junio de 2025 | | | | |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Mobiliario y equipo | Equipo de cómputo | Activo por derecho de uso | Edificio | Total |
| <u>Costo original:</u> | | | | | |
| Saldos al 01 de enero de 2025 | ¢ 143.597.869 | 20.758.784 | 7.584.033 | 2.937.257.750 | 3.109.198.436 |
| Adquisiciones | 2.900.280 | - | - | - | 2.900.280 |
| Disposiciones | - | - | (7.584.033) | - | (7.584.033) |
| Saldos al 30 de junio de 2025 | <u>146.090.707</u> | <u>20.758.784</u> | <u>-</u> | <u>2.937.257.750</u> | <u>3.119.682.749</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | |
| Saldos al 01 de enero de 2025 | 109.293.896 | 20.038.238 | 7.591.993 | 839.606.221 | 976.530.348 |
| Gasto por depreciación del año | 5.093.410 | 272.165 | 7.960 | 28.083.556 | 33.457.091 |
| Disposiciones | - | - | (7.599.953) | - | (7.599.953) |
| Saldos al 30 de junio de 2025 | <u>114.387.306</u> | <u>20.310.403</u> | <u>-</u> | <u>867.689.777</u> | <u>1.002.387.486</u> |
| Saldo al 30 de junio de 2025 | ¢ <u>32.110.843</u> | <u>448.381</u> | <u>-</u> | <u>2.069.567.973</u> | <u>2.102.127.197</u> |
| | | | | | |
| | 30 de junio de 2024 | | | | |
| | Mobiliario y equipo | Equipo de cómputo | Activo por derecho de uso | Edificio | Total |
| <u>Costo original:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero de 2024 | 126.520.660 | 24.234.907 | 7.584.033 | 2.937.257.750 | 3.095.597.350 |
| Adquisiciones | 13.498.597 | - | - | - | 13.498.597 |
| Disposiciones | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 de junio de 2024 | <u>140.019.257</u> | <u>24.234.907</u> | <u>7.584.033</u> | <u>2.937.257.750</u> | <u>3.109.095.947</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | | | | |
| Saldo al 01 de enero de 2024 | 97.168.391 | 22.639.309 | 3.792.016 | 783.439.107 | 907.038.823 |
| Gasto por depreciación del año | 4.419.897 | 477.940 | 1.903.709 | 28.083.557 | 34.885.103 |
| Disposiciones | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 de junio de 2024 | <u>101.588.288</u> | <u>23.117.249</u> | <u>5.695.725</u> | <u>811.522.664</u> | <u>941.923.926</u> |
| Saldo al 30 de junio de 2024 | ¢ <u>38.430.969</u> | <u>1.117.658</u> | <u>1.888.308</u> | <u>2.125.735.086</u> | <u>2.167.172.021</u> |

(8) Otras obligaciones financieras

Al 30 de junio de 2025 el Grupo no mantiene operaciones por obligaciones de recompra ni por las obligaciones por derecho de uso (¢2.003.312 en el 2024).

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

Notas a los estados financieros consolidados

(9) Cuentas por pagar por operaciones bursátiles

Al 30 de junio 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:

| | 2025 | 2024 |
|---|-----------------|-------------|
| Por pagar a clientes por operaciones bursátiles | ¢ 1.351.430.632 | 753.348.130 |
| | ¢ 1.351.430.632 | 753.348.130 |

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene depósitos recibidos de clientes y no invertidos por la suma de ¢22.187.093, US\$2.365.638 y €212.975 (¢79.672.990, US\$1.074.326 y €182.747 en el 2024) los cuales se presentan como cuentas por pagar por operaciones bursátiles.

(10) Otras cuentas por pagar diversas

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

| | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|
| Aguinaldo | ¢ 132.695.741 | 120.693.023 |
| Bonificaciones | 7.638.893 | 215.846.250 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 71.876.175 | 69.042.150 |
| Retenciones por pagar | 210.931.831 | 211.407.270 |
| Otras cuentas por pagar | 356.009.658 | 293.702.662 |
| Otros gastos acumulados por pagar | 232.642.002 | 189.131.309 |
| | ¢ 1.011.794.300 | 1.099.822.664 |

(11) Patrimonio

(a) Capital social

Al 30 de junio de 2025 y 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. Dividendos

El 29 de abril de 2025 en acta número 12 de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendos por la suma de ¢331.150.000 producto de las utilidades netas del periodo 2024.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(12) Ingresos por comisiones por servicios

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

| | 2025 | 2024 |
|---|--------------------|--------------------|
| Comisiones bursátiles terceros | ¢ 144.504.994 | 185.873.206 |
| Comisiones por operación de reporto tripartito | 47.422.167 | 61.187.201 |
| Otras comisiones en moneda extranjera | 134.148.913 | 102.270.860 |
| Comisiones por administración de carteras individuales | 263.592.650 | 292.862.684 |
| Comisiones por asesoría de inversión | 19.154.957 | - |
| Comisiones por colocación de participaciones de fondos de inversión | 2.641.542 | 2.864.279 |
| Comisiones por servicios de custodia | - | 183.877 |
| Comisiones por estructuraciones | 101.600.000 | - |
| Otras comisiones | 13.764.336 | 8.945.882 |
| Sub total comisiones por negociación | <u>726.829.559</u> | <u>654.187.989</u> |

Comisiones ganadas en administración de Fondos de Inversión:

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos por comisiones en Administración de Fondos: | | |
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado | 235.746.866 | 188.273.009 |
| Fondo de Inversión Suma No Diversificado | 110.545.602 | 111.569.194 |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos | 959.288.421 | 1.114.834.912 |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado Multifondos No Diversificado | 260.871.935 | 264.297.848 |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado | 443.810.342 | 402.910.518 |
| Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No Diversificado | 66.032.288 | 66.895.851 |
| Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado de Productos Financieros Multifondos | 427.641.576 | 430.390.771 |
| Fondo de Inversión Global Multifondos No Diversificado | 43.080.914 | 27.589.968 |
| Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado | 31.947.567 | 19.441.500 |
| Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No Diversificado | 32.364.356 | 19.441.500 |
| Sub total comisiones por administración de fondos | <u>2.611.329.867</u> | <u>2.626.203.571</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | | |
|--|------------------------|----------------------|
| <u>Comisiones en Administración de Fideicomisos:</u> | | |
| Comisiones por administración de fideicomisos | <u>22.363.489</u> | <u>22.195.325</u> |
| Total ingreso por comisiones | ¢ <u>3.360.522.915</u> | <u>3.302.586.885</u> |

(13) Gastos comisiones por servicios

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|---------------------|-------------------|
| Comisiones por servicios de las bolsas de valores | ¢ <u>76.870.273</u> | <u>64.509.475</u> |
| | ¢ <u>76.870.273</u> | <u>64.509.475</u> |

(14) Gastos de personal

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---------------------------------|------------------------|----------------------|
| Sueldos y salarios | ¢ 1.264.825.562 | 1.365.273.256 |
| Bonificaciones | 7.690.416 | 215.846.250 |
| Cargas sociales | 305.373.810 | 329.833.642 |
| Fondo de capitalización laboral | 19.016.577 | 20.488.340 |
| Aguinaldo | 105.265.755 | 114.471.994 |
| Prestaciones legales | 64.134.248 | 84.451.852 |
| Otros gastos de personal | 140.221.832 | 128.106.986 |
| | ¢ <u>1.906.528.200</u> | <u>2.258.472.320</u> |

(15) Otros gastos de administración

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|---------------|-------------|
| Honorarios profesionales | ¢ 198.394.273 | 234.215.844 |
| Alquileres varios | 28.099.626 | 32.454.552 |
| Contribuciones obligatorias con SUGEVAL | 54.909.475 | 31.756.202 |
| Depreciación y amortización | 114.470.676 | 46.769.299 |
| Servicios públicos | 28.403.139 | 31.277.582 |
| Reparación y mantenimiento de mobiliario y equipo | 128.615.204 | 417.004.866 |
| Promoción y publicidad | 87.048.915 | 97.322.019 |

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | | |
|--------------|------------------------|----------------------|
| Otros gastos | 389.429.765 | 158.248.002 |
| | <u>¢ 1.029.371.073</u> | <u>1.049.048.366</u> |

(16) Impuesto sobre la renta

Al 30 de junio el gasto por impuesto sobre la renta del periodo se detalla como sigue:

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|----------------------|--------------------|
| Impuesto renta corriente | ¢ 218.293.086 | 103.258.384 |
| Total, impuesto sobre la renta | ¢ <u>218.293.086</u> | <u>103.258.384</u> |
| Impuesto sobre la renta de capital | | |
| Gasto de impuesto sobre ganancias de capital del año | <u>9.753.750</u> | <u>12.023.505</u> |
| Total impuesto sobre la renta de capital | <u>9.753.750</u> | <u>12.023.505</u> |
| Impuesto sobre la renta, neto | <u>218.293.086</u> | <u>115.281.889</u> |

Al 30 de junio, 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> |
|---|--------------------|--------------------|
| Impuesto esperado | ¢ 220.482.556 | 127.773.829 |
| Menos: | | |
| Ingresos no gravables | (24.865.591) | (49.626.708) |
| Mas: | | |
| Gastos no deducibles | 12.920.437 | 23.875.660 |
| Diferencia en tasa de impuesto de renta sobre utilidades de subsidiaria | 1.934 | 1.235.603 |
| Diferencia en tasa de impuesto sobre la renta en ganancias de capital | <u>9.753.750</u> | <u>12.023.505</u> |
| Impuesto sobre la renta | <u>218.293.086</u> | <u>115.281.889</u> |
| Tasa efectiva de impuesto de renta | <u>28%</u> | <u>25%</u> |

Al 30 de junio del 2025 y 2024 el importe de impuesto sobre la renta generado bajo el esquema de ganancias y pérdidas de capital se detalla como sigue:

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| Ganancias de capital | ¢ 76.500.000 | 94.302.000 |
| Base imponible (85%) | 65.025.000 | 80.156.700 |
| Total gasto por renta de capital | ¢ 9.753.750 | 12.023.505 |
| Tasa de impuesto | 15% | 15% |

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

| | <u>30 de junio de 2025</u> | |
|---|----------------------------|---------------------|
| | <u>Activo/Pasivo</u> | <u>Total</u> |
| Impuesto de renta diferido sobre valoración de inmuebles | ¢ (148.981.247) | (148.981.247) |
| Impuesto diferido generado por pérdida fiscal | 98.938.325 | 98.938.525 |
| Impuesto diferido por Ganancias /pérdidas no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral | (1.897.821) | (1.897.821) |
| | ¢ <u>(51.940.743)</u> | <u>(51.940.743)</u> |

| | <u>30 de junio de 2024</u> | |
|--|----------------------------|-------------------|
| | <u>Activo/Pasivo</u> | <u>Total</u> |
| Impuesto de renta diferido sobre valoración de inmuebles | ¢ (153.933.532) | (153.933.532) |
| Impuesto diferido generado por pérdida fiscal | 179.572.791 | 179.572.791 |
| | ¢ <u>25.639.259</u> | <u>25.639.259</u> |

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio de 2025

| | 2024 | Incluido en estados Resultados | Incluido en Patrimonio | Aplicación del Diferido | 2025 |
|---|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Impuesto de renta diferido sobre revaloración de inmuebles | ¢ (151.457.390) | - | 2.476.143 | - | (148.981.247) |
| Ganancias no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral | (4.272.523) | - | (1.924.493) | - | (6.197.016) |
| Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral | 5.426.268 | - | (1.127.073) | - | 4.599.195 |
| Impuesto de renta diferido generado por pérdida fiscal | 112.124.423 | - | (25.233.856) | 12.047.758 | 98.938.325 |
| | ¢ <u>(38.179.222)</u> | <u>-</u> | <u>(25.809.279)</u> | <u>12.047.758</u> | <u>(51.940.743)</u> |

Al 30 de junio de 2024

| | 2023 | Incluido en estados Resultados | Incluido en Patrimonio | Aplicación del Diferido | 2024 |
|--|---------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Impuesto de renta diferido sobre revaloración de inmuebles | ¢ (156.409.675) | - | 2.476.143 | - | (153.933.532) |
| Impuesto de renta diferido generado por pérdida fiscal | 179.572.791 | - | - | - | 179.572.791 |
| | ¢ <u>23.163.116</u> | <u>-</u> | <u>2.476.143</u> | <u>-</u> | <u>25.639.259</u> |

(17) Cuentas de Orden

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--|----------------------------|--------------------------|
| <u>Cuentas de orden bursátiles (a)</u> | ¢ 828.454.833.325 | 820.214.847.450 |
| <u>Activo neto de los Fondos en administración (nota 19-d): (b)</u> | | |
| Fondos en administración, en colones | 76.826.286.697 | 75.533.944.803 |
| Fondos en administración, en US dólares equivalentes a US\$539.911.570 (equivalentes a US\$508.356.237 en el 2024) | 274.426.252.647 | 269.637.231.789 |
| <u>Administración de Fideicomisos: (c)</u> | | |
| Fideicomisos testamentarios | 13.862.809.186 | 13.811.569.328 |
| Fideicomisos de administración | 3.079.522.734 | 3.635.051.204 |
| | <u>¢ 1.196.649.704.589</u> | <u>1.182.832.644.574</u> |

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Otras cuentas de registro</u> | | |
| <u>Líneas de crédito o sobregiros</u> | | |
| Entidades financieras del país | ¢ 1.904.420.000 | 1.937.615.000 |
| <i>Total otras cuentas de registro</i> | <u>1.904.420.000</u> | <u>1.937.615.000</u> |
| <u>Cuentas de orden administración de carteras individuales</u> | | |
| Composición cartera activa administrada costo títulos adquiridos | 56.505.507.110 | 56.729.984.879 |
| Composición cartera activa administrada productos por cobrar | 606.530.147 | 422.347.557 |
| Contratos firmados con los clientes | 69.300.689 | 46.940.908 |
| <i>Total cuentas de orden administración de carteras individuales</i> | <u>57.181.337.946</u> | <u>57.199.273.344</u> |
| <u>Cuentas de orden por cuenta propia</u> | | |
| Derechos y obligaciones sobre valores negociables | 134.114.600 | 138.429.950 |
| Valores negociables en custodia | 4.795.395.548 | 3.972.166.632 |
| <i>Total cuentas de orden por cuenta propia</i> | <u>4.929.510.148</u> | <u>4.110.596.582</u> |

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

Notas a los estados financieros consolidados

| <u>Cuentas de orden por cuenta de terceros</u> | | |
|---|-------------------|-----------------|
| Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia | 1.716.426.745 | 864.305.671 |
| Valores negociables en custodia | 722.655.254.039 | 722.370.091.698 |
| Valores negociables recibidos en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV | - | 1.504.134.761 |
| Valores negociables entregados en garantía y depositados en Fideicomiso de Garantía de la BNV | 16.189.721.996 | 11.392.547.876 |
| Valores pendientes de recibir | 457.921.572 | 78.050.144 |
| Contratos confirmados de contados pendientes de liquidar | 537.587.826 | 101.284.966 |
| Contratos a futuro pendientes de liquidar | 22.882.653.053 | 20.656.947.408 |
| <i>Total cuentas de orden por cuenta de terceros</i> | 764.439.565.231 | 756.967.362.524 |
| <i>Total cuentas de orden</i> | ¢ 828.454.833.325 | 820.214.847.450 |

Títulos valores por cuenta propia y de clientes en custodia

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

| Pertenencia de la custodia | Lugar de Custodia | Tipo de Custodia | 2025 | 2024 |
|---|-------------------|-----------------------------|-----------------|---------------|
| | | | Valor Facial | Valor Facial |
| <u>Colones:</u> | | | | |
| Propia | Local | Custodia Libre | ¢ 267.464.870 | 268.315.437 |
| Propia | Local | Sistema Anotación de Cuenta | 970.874.800 | 654.350.000 |
| <u>Moneda extranjera:</u> | | | | |
| Propia | Local | Custodia Libre | 199.616.104 | 173.013.396 |
| Propia | Local | Sistema Anotación de Cuenta | 2.353.132.041 | 2.321.718.544 |
| Propia | Internacional | Otras Custodias | 1.004.307.733 | 554.769.255 |
| Total títulos valores propios en custodia | | | ¢ 4.795.395.548 | 3.972.166.632 |

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio, 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 | 2025 | 2024 |
|---|-------------------|---------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| | | | Valor Facial | Valor Facial |
| <u>Colones:</u> | | | | |
| Terceros | Local | Custodia Libre | ¢ 105.271.529.761 | 90.494.196.548 |
| Terceros | Local | Sistema Anotación de Cuenta | 92.673.705.955 | 97.898.408.650 |
| Terceros | Local | Bóveda | 55.654 | 6.361.269 |
| Terceros | Local | Títulos dudosos, morosos o en litigio | 175.000.000 | - |
| <u>Moneda extranjera:</u> | | | | |
| Terceros | Local | Custodia Libre | 193.856.625.310 | 211.599.590.072 |
| Terceros | Local | Sistema Anotación de Cuenta | 124.344.693.590 | 141.085.729.158 |
| Terceros | Internacional | Otras Custodias | 204.181.077.969 | 181.285.806.001 |
| Terceros | Local | Títulos dudosos, morosos o en litigio | 2.152.565.800 | - |
| Total títulos valores de clientes en custodia | | | ¢ <u>722.655.254.039</u> | <u>722.370.091.698</u> |

Al 30 de junio de 2025, la Compañía mantiene una póliza de fidelidad comprensiva que cubre robo, asalto, incendio y desastre para valores en custodia y dinero en tránsito, con coberturas hasta por la suma de US\$250.000 equivalente a ¢127.070.000 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2025 (US\$250.000 equivalente a ¢132.602.500 cuya fecha de vencimiento es el 30 de setiembre de 2024 en el 2024).

Operaciones a plazo

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

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

| Al 30 de junio de 2025 | |
|------------------------|------------------|
| Comprador a plazo | Vendedor a plazo |

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | | Colones | US\$ Dólares | Colones | US\$ Dólares |
|------------------------|---|--------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <u>Terceros</u> | | | | | |
| De 1 a 30 días | ¢ | 328.542.876 | 1.926.532.566 | 1.750.005.605 | 9.716.986.816 |
| De 31 a 60 días | | - | 1.769.318.004 | 163.686.848 | 4.292.934.756 |
| De 61 a 90 días | | - | 1.467.322.791 | - | 1.467.322.791 |
| | ¢ | <u>328.542.876</u> | <u>5.163.173.361</u> | <u>1.913.692.453</u> | <u>15.477.244.363</u> |
| Al 30 de junio de 2024 | | | | | |
| | | Comprador a plazo | | Vendedor a plazo | |
| | | Colones | US\$ Dólares | Colones | US\$ Dólares |
| <u>Terceros</u> | | | | | |
| De 1 a 30 días | ¢ | 401.729.063 | 9.303.253.661 | 1.312.607.784 | 15.756.040.610 |
| De 31 a 60 días | | - | 6.068.964.120 | 651.955.176 | 6.302.186.290 |
| De 61 a 90 días | | - | 2.628.302.391 | - | 2.628.302.392 |
| | ¢ | <u>401.729.063</u> | <u>18.000.520.172</u> | <u>1.964.562.960</u> | <u>24.686.529.292</u> |

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

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

Garantías otorgadas

Con el fin de establecer un sistema de gestión de riesgo la SUGEVAL estableció un fondo de garantía constituido con los aportes de los puestos de bolsa. Los aportes se harían en forma proporcional con base en las posiciones de compra netas de los últimos seis meses. Al 30 de junio de 2025, el Grupo había efectuado un adelanto de ¢25.414.179 equivalente a US\$50.000 (¢100.641.761 equivalente a US\$189.743 en el 2024).

b) Fondos en administración

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

| | 2025 | 2024 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| <u>Fondos de Inversión en colones:</u> | | |
| Fondo de Inversión Suma No Diversificado | ¢ 17.349.713.226 | 19.165.561.719 |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado C | | |
| Multifondos No Diversificado | 59.476.573.471 | 56.368.383.084 |
| | ¢ <u>76.826.286.697</u> | <u>75.533.944.803</u> |
| Fondo de Inversión Premium No Diversificado | US\$ 107.259.429 | 99.143.438 |
| Fondo de Inversión Ingreso Cerrado | | |
| Multifondos No Diversificado | 56.661.675 | 56.616.715 |
| Fondo de Inversión Concentrado Cerrado de | | |
| Deudas Soberanas Mundiales Multifondos No | | |
| Diversificado | 23.632.594 | 23.611.132 |
| Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos | 213.155.085 | 213.824.581 |
| Fondo de Inversión No Diversificado Cerrado | | |
| de Productos Financieros Multifondos | 95.685.310 | 95.035.469 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos | | |
| Multifondos | 776.200 | 736.077 |
| Fondo de Inversión Global Multifondos No | | |
| Diversificado | 13.608.429 | 10.074.336 |
| Fondo de Inversión Equilibrio Multifondos No | | |
| Diversificado | 10.409.594 | 9.314.489 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo de | | |
| Proyectos Multifondos Secr Escalante | 18.723.254 | - |
| | US\$ <u>539.911.570</u> | <u>508.356.237</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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

c) Administración de Fideicomisos

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

| | <u>2025</u> | <u>2024</u> |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Fideicomisos testamentarios | 13.862.809.186 | 13.811.569.328 |
| Fideicomisos de administración | <u>3.079.522.734</u> | <u>3.635.051.204</u> |
| Total fideicomisos | <u>¢ 16.942.331.920</u> | <u>17.446.620.532</u> |

(18) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

2025

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

Notas a los estados financieros consolidados

| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|---|---------|----------------|---------|----------------|
| Inversiones costo amortizado | ¢ | - | 10.885.546.358 | - | 10.885.546.358 |
| Inversiones al valor razonable con otro cambio integral | | - | 997.329.736 | - | 997.329.736 |
| Inversiones al valor razonable con cambio en resultados | ¢ | - | 2.209.790.145 | - | 2.209.790.145 |

| 2024 | | | | | |
|---|---|----------------|---------|---------|----------------|
| | | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Inversiones costo amortizado | ¢ | 10.411.915.406 | - | - | 10.411.915.406 |
| Inversiones al valor razonable con cambio en resultados | ¢ | 1.912.450.771 | - | - | 1.912.450.771 |

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

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

(19) Transición a Normas Internacionales de Información

El 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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 1836-2024, celebrada el 27 de noviembre de 2024, 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 2025, siguiendo lo estipulado en el Transitorio XX del RIF, el cual admite un periodo de gradualidad que finaliza el 30 de junio de 2025. Los impactos de este cambio serán aplicados de forma prospectiva.

- 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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 2024, la ISSB emitió los dos primeros estándares, que entrarán en vigor internacionalmente a partir del 1 de enero de 2025.

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 2025. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2025, y obligatoria en la escala siguiente:

- Empresas con obligación pública de rendir cuentas, supervisadas y reguladas por el CONASSIF, y empresas catalogadas como grandes

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

Notas a los estados financieros consolidados

contribuyentes ante la Administración Tributaria, reportarán en el 2028 la información del cierre fiscal al 30 de junio 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 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.