

Grupo Financiero GMG, S.A.

Estados Financieros Separados

Con el informe del Auditor Independiente

31 de diciembre de 2021

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

CONTENIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	Página(s)
Informe del Auditor Independiente	1-3
Estados financieros separados	
Estado separado de situación financiera.....	4
Estado separado de resultados integral	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados.....	8-22



Informe del Auditor Independiente

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Grupo Financiero GMG, S.A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Financiero GMG, S.A. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2021, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las regulaciones establecidas por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros separados de Grupo Financiero GMG, S.A. comprenden:

- El estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021.
- El estado separado de resultados integral por el año terminado en esa fecha.
- El estado separado de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha.
- El estado separado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
- Las notas a los estados financieros separados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y con los requerimientos de ética del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y con los requerimientos del Reglamento de Auditores Externos Aplicable a los Sujetos Fiscalizados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros en la que se indica que éstos fueron preparados de conformidad con las normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) tal y como se describen en la Nota 2 a los estados financieros, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y cuyas principales diferencias se incluyen en la Nota 2k. Consecuentemente, estos estados financieros no están diseñados para quienes no estén familiarizados con dichas prácticas contables. Nuestra opinión no está calificada con respecto a este asunto.



A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Grupo Financiero GMG, S.A.
Página 2

Responsabilidad de la Gerencia y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) que se detallan en la Nota 2k, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Grupo Financiero GMG, S.A.
Página 3

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros separados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Lic. William Menjivar Bernal
Contador Público Autorizado
Carné No. 7978

Póliza de fidelidad 0116 FIG7
Vence el 30 de setiembre de 2022

Timbre de ₡1,000 de Ley N° 6663
adherido y cancelado en el original



25 de febrero de 2022

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	Notas	2021	2020
ACTIVO			
Disponibilidades	4	¢ 1,462,445	¢ 1,625,657
Efectivo		100,000	100,000
Entidades financieras del exterior		1,362,445	1,525,657
Participaciones en capital de otras empresas (neto)	5	<u>37,762,988,544</u>	<u>38,287,445,192</u>
TOTAL DE ACTIVO		<u>¢ 37,764,450,989</u>	<u>¢ 38,289,070,849</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PATRIMONIO			
Capital social	6-a	¢ 36,188,468,638	¢ 36,188,468,638
Capital pagado		36,188,468,638	36,188,468,638
Ajustes al patrimonio otros resultados integrales		848,991,514	457,615,617
Reservas		945,077,268	827,531,210
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(628,715,333)	609,064,358
Resultado del período		<u>410,628,902</u>	<u>206,391,026</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>37,764,450,989</u>	<u>38,289,070,849</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 37,764,450,989</u>	<u>¢ 38,289,070,849</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRAL PARA EL PERIODO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por ganancia por diferencias de cambio y UD	2b	<u>¢ 254,958</u>	<u>¢ 124,288</u>
Total de ingresos financieros		<u>254,958</u>	<u>124,288</u>
Gastos financieros			
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	2b	<u>192,934</u>	<u>-</u>
Total de gastos financieros		<u>192,934</u>	<u>-</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>62,024</u>	<u>124,288</u>
Otros ingresos de operación			
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	2e, 5	2,350,921,161	3,095,470,988
Por otros ingresos operativos		<u>-</u>	<u>3,447,407</u>
Total otros ingresos de operación		<u>2,350,921,161</u>	<u>3,098,918,395</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		225,236	209,990
Por pérdida por participaciones de capital de otras empresas	2e, 5	<u>1,822,582,989</u>	<u>2,737,668,118</u>
Total otros gastos de operación		<u>1,822,808,225</u>	<u>2,737,878,108</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>528,174,960</u>	<u>361,164,575</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>528,174,960</u>	<u>361,164,575</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>528,174,960</u>	<u>361,164,575</u>
Otro resultado integral		<u>391,375,897</u>	<u>(2,804,463)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		<u>¢ 919,550,857</u>	<u>¢ 358,360,112</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PARA EL PERIODO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	Capital social	Ajustes al patrimonio otros resultados integrales	Reservas	Resultados acumulados períodos anteriores	Total
Saldo al 1 de enero de 2020		¢ 36,188,468,638	¢ 460,420,080	¢ 672,757,661	¢ 5,710,301,618	¢ 43,031,947,997
Resultado del periodo		-	-	-	361,164,575	361,164,575
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	154,773,549	(154,773,549)	-
Liquidación valoración instrumentos derivados		-	(2,804,463)	-	-	(2,804,463)
Dividendos decretados		-	-	-	(5,391,000,000)	(5,391,000,000)
Ajuste a períodos anteriores		-	-	-	289,762,740	289,762,740
Saldo al 31 de diciembre de 2020	6	36,188,468,638	457,615,617	827,531,210	815,455,384	38,289,070,849
Resultado del periodo		-	-	-	528,174,960	528,174,960
Dividendos decretados		-	-	-	(1,444,170,717)	(1,444,170,717)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	117,546,058	(117,546,058)	-
Revaluación de terrenos y edificios		-	391,375,897	-	-	391,375,897
Saldos al 31 de diciembre de 2021	6	¢ 36,188,468,638	¢ 848,991,514	¢ 945,077,268	¢ (218,086,431)	¢ 37,764,450,989

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PERIODO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	¢	528,174,960	¢ 361,164,575
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Participación en el capital de otras empresas		<u>(528,338,172)</u>	<u>(361,250,277)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación		<u>(163,212)</u>	<u>(85,702)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos de subsidiarias		-	<u>5,391,000,000</u>
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de inversión		-	<u>5,391,000,000</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Dividendos pagados		-	<u>(5,391,000,000)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		-	<u>(5,391,000,000)</u>
Variación neta en efectivo y equivalentes		<u>(163,212)</u>	<u>(85,702)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>1,625,657</u>	<u>1,711,359</u>
Efectivo y equivalentes al final del período	4	<u>¢ 1,462,445</u>	<u>¢ 1,625,657</u>
Transacciones que no requieren uso de efectivo			
Dividendos recibidos de subsidiarias		<u>¢ 1,444,170,717</u>	<u>¢ -</u>
Dividendos pagados		<u>¢ 1,444,170,717</u>	<u>¢ -</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Eduardo Fallas H.
Gerente General

Alonso Chaves R.
Contador General

Jorge Muñoz Q.
Auditor Interno

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

- a. **Domicilio y Forma Legal** - Grupo Financiero GMG, S.A. (la Compañía) es una compañía costarricense constituida el 13 de noviembre de 2009 bajo las Leyes de la República de Costa Rica, por un plazo de 99 años.
- b. **País de Constitución** - Grupo Financiero GMG, S.A., se constituyó de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.
- c. **Naturaleza de las Operaciones y sus Actividades Principales** - Grupo Financiero GMG, S.A. es una compañía costarricense constituida bajo las Leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es ser la tenedora de las acciones de sus subsidiarias, está regulada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Al 31 de diciembre de 2021, la compañía es propietaria de las siguientes entidades que fueron constituidas de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica:

Subsidiarias	Porcentaje de participación
Financiera Monge, S.A. (antes Financiera Credilat, S.A.)	100%
GMG Servicios Costa Rica, S.A.	100%

- d. **Número de Sucursales y Agencias** - Grupo Financiero GMG, S.A. no posee sucursales ni agencias.
- e. **Número de Cajeros Automáticos** - Grupo Financiero GMG, S.A. no posee cajeros automáticos.
- f. **Dirección del Sitio Web** - Su dirección electrónica es www.credilat.com
- g. **Número de Colaboradores al Final del Año** - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Grupo Financiero GMG, S.A. no posee colaboradores.

El domicilio legal de Grupo Financiero GMG, S.A. es el Oficentro Multipark, Guachipelín de Escazú, San José.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

2. BASES PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de Conformidad - Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Bases de Medición - Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

a. **Moneda Funcional y de Presentación** - Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y por SUGEF. De igual manera, de acuerdo con la regulación vigente los estados financieros se preparan bajo el supuesto que la moneda funcional de la Financiera es el colón costarricense.

b. **Moneda Extranjera** -

- **Transacciones en Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.
- **Unidad Monetaria y Regulaciones Cambiarias** - A partir del 2 de febrero de 2015, el Banco Central de Costa Rica estableció un régimen cambiario de flotación administrada. En este régimen, el Banco Central permite que el tipo de cambio sea determinado libremente, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario con el fin de evitar fluctuaciones violentas en el mismo. Anterior a esa fecha, utilizaba un sistema de bandas; en el cual se definía un tipo de cambio piso y techo; que se modificaban de acuerdo con las condiciones financieras y macroeconómicas del país.

Al 31 de diciembre de 2021, ese tipo de cambio se estableció en ¢639.06 y ¢645.25 por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, al 31 de diciembre de 2020, ese tipo de cambio se estableció en ¢610.53 y ¢617.30 para la compra y venta de divisas respectivamente.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

- **Método de Valuación de Activos y Pasivos** - Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de venta de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de venta de ₡645.25 por US\$1,00 y de ₡617.30 por US\$1,00.

c. **Activos y Pasivos Financieros** -

- **Reconocimiento** - Inicialmente, la Compañía reconoce los préstamos y avances, depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Todos los activos y pasivos son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Compañía se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.
- **Clasificación** - Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye documentos y dinero disponible, y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de dos meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, los cuales son usados por la Compañía en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalente de efectivo se reconocen en el estado de situación financiera al costo amortizado.

- **Medición** - Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, que incluye los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos disponibles para la venta se miden al valor razonable, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

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

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

- **Principios de Medición del Valor Razonable** - El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.
- **Ganancias y Pérdidas en Mediciones Posteriores** - Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.
- **Dar de Baja los Instrumentos Financieros** - El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la subsidiaria pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos dejan de reconocerse cuando se liquidan.
- **Deterioro de Activos Financieros** - A la fecha del estado de situación financiera, los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía, para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integral. Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

- d. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - La Compañía considera efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades; los depósitos a la vista e inversiones a plazo cuyo vencimiento desde la fecha de adquisición es menor a dos meses.
- e. **Participación en Otras Empresas** -

Inversiones en Subsidiarias - Las subsidiarias son aquellas compañías controladas por la Compañía donde existe control y poder directo o indirecto, para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades. La compañía realiza la medición de las inversiones en subsidiarias usando el método de participación patrimonial, con el fin de cumplir con los lineamientos regulatorios.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

- f. **Reserva Legal** - La reserva legal ha sido registrada para cumplir con el artículo 143 del Código de Comercio de Costa Rica, que dispone destinar un 5% de las utilidades líquidas de cada ejercicio para la formación de esta reserva, hasta que ésta alcance el equivalente al 20% del capital.
- g. **Ingresos y Gastos por Intereses** - Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado de resultados integrales sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo de los instrumentos financieros.
- h. **Impuesto sobre la Renta** -
- Corriente** - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.
- Diferido** - El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo con el método pasivo del estado de situación financiera. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.
- Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene registrado ningún activo o pasivo por impuesto sobre la renta diferido, como compañía controladora individual.
- i. **Utilidad Básica por Acción** - La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.
- j. **Uso de las Estimaciones** - La Administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

- k. **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera** - El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de diciembre 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 rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.

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:

- **Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de Flujos de Efectivo** - El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo. Adicionalmente la Norma requiere revelar derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivos, por ejemplo, por cambios en variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
- **Norma Internacional de Contabilidad No.8: Estimaciones Contables** - Las estimaciones contables son las mejores aproximaciones de valores o partidas que se incluyen en los estados financieros para medir los efectos de sucesos o transacciones económicas ya ocurridas, o bien una situación actual que es propia de un activo o pasivo de la entidad, incluidos los ajustes que se producen tras la evaluación de un elemento como resultado de nueva información o nuevos acontecimientos.

La NIC 8 establece que en la medida que un cambio en una estimación contable dé lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo o patrimonio en el período en que tiene lugar el cambio, por lo que se puede presentar la necesidad de realizar cambios de manera retrospectiva.

Sin embargo, el CONASSIF en el “*Reglamento de Información Financiera*” estableció que todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del período.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

- **Norma Internacional de Contabilidad No.12: Impuesto a las Ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias** - De acuerdo con el “*Reglamento de Información Financiera*”, las entidades reguladas deben aplicar la NIC 12 Impuestos a las Ganancias para los registros y presentación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes.

En el caso de una disputa de un tratamiento impositivo concreto por parte de la Autoridad Fiscal, que inicia con la notificación de un traslado de cargos, la entidad debe:

- Registrar contra resultados del período en el caso de que, de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
- Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no considerandos en el inciso anterior, y cuyo monto debe reflejar la incertidumbre para cada uno de los tratamientos impositivos en disputa, de acuerdo con el método que mejor prediga su resolución, según lo señalado por la CINIIF 23.

- **Norma Internacional de Contabilidad No.16: Propiedad Planta y Equipo** - De acuerdo a lo establecido por el CONASSIF en el Reglamento de Información Financiera, con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación. Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

A diferencia a lo anterior, la NIC 16 brinda la libertad a la entidad para realizar la elección como política contable del modelo del costo o el modelo de revaluación, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

En el momento en que se revalúe un activo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado.

- **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.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

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 a 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.

- **Norma Internacional de Contabilidad No.27: Estados Financieros Consolidados y Separados** - En aplicación de la NIC 27 “*Estados financieros separados*”, la entidad con potestad legal de participar en el patrimonio de otras empresas o entidad de cometido especial, como por ejemplo subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, que preparen estados financieros separados utilizarán el método de participación.

En aplicación de la NIC 28 “*Inversiones en asociadas*” y negocios conjuntos la entidad regulada con potestad legal de participar en el patrimonio de otras empresas o entidad de cometido especial, como por ejemplo negocios conjuntos; asociadas; fideicomisos, deben utilizar 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.

Textualmente la NIC 27 ha establecido que cuando una entidad elabore estados financiero-separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas:

- Al costo
- De acuerdo con la NIIF 9; o
- Utilizando el método de la participación

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

Las entidades reguladas deberán presentar sus estados financieros separados de acuerdo a la normativa establecida en “*Reglamento de Información Financiera*”. La NIIF 10 “*Estados Financieros Consolidados*” requiere la presentación de estados financieros consolidados de una entidad que controla una o más entidades distintas. Esta misma norma establece condiciones bajo las cuales una entidad no necesita presentar estados financieros consolidados, sin embargo, no cumple con las mismas.

- **Norma Internacional de Contabilidad No.34: Información Financiera Intermedia** - El contenido de la información financiera intermedia incluye un juego completo de estados financieros, de acuerdo con la presentación establecida en la NIC 1 “*Presentación de Estados Financieros*”, para lo cual deben tomar como base los formatos que se proponen en las disposiciones regulatorias emitidas por el CONASSIF, aplicables a la entidad.

La forma y contenido de las notas explicativas debe ser congruente con los grupos de partidas y subtotales incluidos en estos estados financieros, además, debe estar acompañado de las notas explicativas que exige la NIC 34 Información financiera intermedia, y cuando corresponda y a juicio de la alta gerencia de la entidad, las notas adicionales con el propósito de que los usuarios puedan interpretar adecuadamente la información financiera.

- **Norma Internacional de Contabilidad No.38: Activos Intangibles** - El CONASSIF ha determinado en su nueva normativa que, tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles con vida útil definida deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que les haya podido afectar. Lo anterior se encuentra de acuerdo a la NIC 38, sin embargo, también establece la posibilidad de contabilizar por su valor razonable, contemplando de igual manera la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido.

La alta gerencia del ente supervisado debe establecer los mecanismos y procedimientos idóneos para determinar si un activo intangible con vida útil indefinida se ha deteriorado; para la comprobación respectiva comparará su importe recuperable con su valor en libros, esa comparación debe hacerse cuando exista algún indicio de que el valor del activo podría haberse deteriorado o, al menos, con una periodicidad anual. Esta disposición aplica, igualmente, para la plusvalía adquirida en una combinación de negocios.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el estado de situación financiera como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

- **Norma Internacional de Información Financiera No.9: Instrumentos Financieros** - La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - i. El valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - ii. La ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del período, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

- **Norma Internacional de Contabilidad No.8: Materialidad y Errores Contables** - La entidad, sobre la base de su modelo de negocio, naturaleza, tamaño, complejidad, perfil de riesgo y otras circunstancias propias de su actividad operativa, debe implementar políticas y procedimientos para definir el umbral representativo para determinar si la información es material o no, lo cual involucra consideraciones de factores cuantitativos y cualitativos. La entidad debe revelar en los estados financieros las omisiones o inexactitudes materiales, y las políticas contables relacionadas.
- **Norma Internacional de Información Financiera No.13: Valor Razonable - Activos Financieros y Pasivos Financieros Relacionados con Riesgos de Mercado o Riesgo de Crédito de la Contraparte** - La valoración a valor razonable de las carteras de activos financieros y pasivos financieros expuestos a riesgo de mercado y riesgo de crédito se hará en forma individual, no es admisible la medición sobre la base de la exposición de riesgo neta de la entidad.
- **Otros Aspectos - Reservas** - Las reservas patrimoniales que por ley o voluntariamente creen las entidades reguladas no pueden aplicarse para registrar directamente, contra ellas, gastos ni pérdidas sin que previamente hayan pasado por los resultados del período.
El uso de las reservas de educación y bienestar social deben ser registradas como incremento de las utilidades al final del ejercicio económico, sin que éste afecte las contribuciones y participaciones a que está obligada la entidad dentro de su marco normativo.

3. ACTIVOS CEDIDOS EN GARANTÍA O SUJETOS A RESTRICCIONES

La Compañía no posee activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones.

4. DISPONIBILIDADES

Las disponibilidades al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2021	2020
Efectivo en caja y bóveda	¢ 100,000	¢ 100,000
Depósitos a la vista en entidades del exterior	<u>1,362,445</u>	<u>1,525,657</u>
	<u>¢ 1,462,445</u>	<u>¢ 1,625,657</u>

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

5. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

La Compañía mantiene participación al 31 de diciembre en las siguientes entidades:

	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Inversión patrimonial en subsidiarias:		
Financiera Monge, S.A. (antes Financiera Credilat S.A.)	¢ 21,807,036,209	¢ 19,456,115,048
GMG Servicios Costa Rica S.A.	15,955,952,335	18,831,330,144
	<u>¢ 37,762,988,544</u>	<u>¢ 38,287,445,192</u>
Ganancia o (pérdida) por período por participación en subsidiarias		
Financiera Monge, S.A. (antes Financiera Credilat S.A.)	¢ 2,350,921,161	¢ 3,095,470,988
GMG Servicios Costa Rica S.A.	(1,822,582,989)	(2,737,668,118)
	<u>¢ 528,338,172</u>	<u>¢ 357,802,870</u>

Los estados financieros resumidos de la subsidiaria Financiera Monge, S.A. (antes Financiera Credilat, S.A.) al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	2021	2020
Financiera Monge, S.A. (antes Financiera Credilat, S.A.)		
Activos totales	¢ 96,248,616,575	¢ 77,608,251,508
Pasivos totales	74,441,580,366	58,152,136,460
Total patrimonio	<u>¢ 21,807,036,209</u>	<u>¢ 19,456,115,048</u>
Porcentaje de participación	100%	100%
Participación de la Compañía	<u>¢ 21,807,036,209</u>	<u>¢ 19,456,115,048</u>
Resultado integral total del período	2,350,921,161	3,095,470,988
Porcentaje de participación	100%	100%
Participación de la Compañía	<u>¢ 2,350,921,161</u>	<u>¢ 3,095,470,988</u>

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

Los estados financieros resumidos de la subsidiaria GMG Servicios Costa Rica, S.A. al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

GMG Servicios Costa Rica, S.A.	2021	2020
Activos totales	¢ 44,047,159,883	¢ 55,360,107,201
Pasivos totales	<u>28,091,207,548</u>	<u>36,528,777,057</u>
Total patrimonio	<u>¢ 15,955,952,335</u>	<u>¢ 18,831,330,144</u>
Porcentaje de participación	100%	100%
Participación de la Compañía	<u>¢ 15,955,952,335</u>	<u>¢ 18,831,330,144</u>
Resultado integral total del año	(1,822,582,989)	(2,737,668,118)
	100%	100%
Participación de la Compañía	<u>¢ (1,822,582,989)</u>	<u>¢ (2,737,668,118)</u>

6. PATRIMONIO

- a. **Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social autorizado de Grupo Financiero GMG, S.A. está representado por 36,188,468,638 acciones comunes y nominativas, las cuales están suscritas y pagadas en su totalidad, con un valor nominal de ¢1 cada acción, para un total de ¢36.188.468.638.

En Asamblea Ordinaria de accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2017, se acordó aumentar el capital social por la suma de ¢23,904,536,428 el cual quedó en firme en el mes de junio del 2018 mediante Oficio del CONASSIF CNS-1426/05, donde se aprueba la legalización de los aportes adicionales de capital que mantenía registrados la Compañía.

- b. **Dividendos Decretados** - En el mes de marzo del 2020, se acuerda en la Asamblea Ordinaria de Accionistas decretar dividendos por un monto de ¢5,391,000,000. En el mes de noviembre de 2021, mediante el acta Asamblea Ordinaria de Accionistas número 36, se decretaron dividendos por un monto de ¢1,444,170,717.

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

- c. **Utilidad Básica por Acción** - El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y se detalla como sigue:

	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Utilidad neta	¢ 528,174,960	¢ 361,164,575
Utilidad neta disponible para accionistas comunes	528,174,960	361,164,575
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>36,188,468,638</u>	<u>36,188,468,638</u>
Utilidad básica por acción	<u>0.0146</u>	<u>0.0100</u>

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Debido al método de participación que se utiliza para reflejar el valor de la inversión en el capital de sus subsidiarias, en el caso de Grupo Financiero GMG (el Grupo, compuesto por Grupo Financiero GMG, S.A. y Subsidiarias) se considera que el principal riesgo es el de mercado, por variaciones en el valor de la participación en el capital de sus subsidiarias y también, por esta razón está supeditado a los riesgos inherentes a sus subsidiarias.

Riesgo de Mercado - El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras del Grupo. El objetivo de la gestión de riesgos de mercado es identificar, medir, controlar y monitorear las exposiciones a esos riesgos y mantenerlas dentro de los límites definidos por el Grupo.

Actualmente, Grupo Financiero GMG gestiona los riesgos de mercado con base en la política aprobada por la Junta Directiva para ese efecto.

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos, entre los más relevantes se encuentran:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo cambiario
- Riesgo de legitimación de capitales

GRUPO FINANCIERO GMG, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Expresado en colones costarricenses sin céntimos)

La Junta Directiva del Grupo Financiero tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros, así como de definir un Código de Gobierno Corporativo en el que se establecen los siguientes comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el grupo, y de apoyo a este órgano directivo:

- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Auditoría
- Comité de Nominaciones
- Comité de Remuneraciones

Además, se cuenta con los siguientes comités de apoyo:

- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Crédito
- Comité de Tecnología de Información

Cada uno de los comités cuenta con un reglamento que está normado de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Acuerdo SUGEF 16-16 “Reglamento sobre Gobierno Corporativo”; así como lo establecido en el Código de Gobierno Corporativo de el Grupo Financiero GMG, en donde se definen sus responsabilidades, integración, los procedimientos de trabajo y el alcance de sus funciones.

También se mantiene una constante actualización y revisión de las políticas para la gestión de los diferentes riesgos a los que se está expuesta.

El Grupo Financiero GMG está sujeta a las disposiciones del CONASSIF y la SUGEF, quienes emiten normativa relativa a la concentración de riesgos, liquidez y estructura de capital, entre otros.

8. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

La emisión de los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía el 25 de febrero de 2022. Estos estados financieros separados deben ser presentados para su aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas de la Compañía. La Administración espera que se aprueben sin cambios.