

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
(Una Compañía propiedad total de Grupo Financiero
Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.)

Estados financieros
y opinión de los auditores

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifra correspondientes de 2020)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
(Una Compañía propiedad total de Grupo Financiero
Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.)

Estados financieros
y opinión de los auditores

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifra correspondientes de 2020)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
(Una Compañía propiedad total de Grupo Financiero
Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.)

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe de auditoría emitido por el contador público independiente		1
Estado de situación financiera	A	5
Estado de resultados integrales	B	6
Estado de cambios en el patrimonio	C	7
Estado de flujos de efectivo	D	8
Notas a los estados financieros		9
Cédula resumen de asientos de ajuste y reclasificación		34

Informe de auditoría emitido por el contador público independiente

A la Junta Directiva de
M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
y la Superintendencia General de Valores

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A. (Gestión Patrimonial), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gestión Patrimonial al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 de nuestro informe. Somos independientes de Gestión Patrimonial de conformidad con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica que es aplicable a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de los estados financieros, que describe las bases de la contabilidad. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros de Gestión Patrimonial al 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de doce meses terminado en esa fecha, se emiten de forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y por el periodo de quince meses terminado en esa fecha, debido a lo establecido en la Ley 9635 del 3 de diciembre de 2018, denominada “Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas” en su Título II, en el cual se modifica el artículo 4 de la Ley del Impuesto sobre la Renta N°7092 del 21 de abril de 1988 y sus reformas, a partir del cual se establece el nuevo periodo fiscal del impuesto sobre las utilidades, que se computará del primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de Gestión Patrimonial en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de Gestión Patrimonial de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas y utilizando el principio contable de entidad en funcionamiento excepto si los responsables del gobierno corporativo tienen intención de liquidar a Gestión Patrimonial o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de Gestión Patrimonial son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 Gestión Patrimonial.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Gestión Patrimonial para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 Gestión Patrimonial deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de Gestión Patrimonial en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que planificamos y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de Gestión Patrimonial una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo de Gestión Patrimonial, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Fabián Zamora Azofeifa.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2021 se extiende hasta el día 22 de marzo de 2022. La fecha de este informe indica al usuario, que el auditor ha considerado el efecto de los hechos y de las transacciones de los que ha tenido conocimiento y que han ocurrido hasta dicha fecha; en consecuencia, no se amplía por la referencia de la fecha en que se firme digitalmente.



San José, Costa Rica
22 de marzo de 2022

Dictamen firmado por
Fabián Zamora Azofeifa N° 2186
Pol. 0116 FIG 7 V 30-9-2022
Timbre Ley 6663 §1.000
Adherido al original



M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2021
 (Con cifras correspondientes de 2020)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Activos			
Disponibilidades	¢	8,063,155	124,220,311
Entidades financieras del país	4	8,063,155	124,220,311
Inversiones en instrumentos financieros	2	149,355,398	41,806,798
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		37,498,998	41,806,798
Inversiones costo amortizado (Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		111,123,351 (1,053,071)	0 0
Productos por cobrar		1,786,120	0
Cuentas y comisiones por cobrar		3,701,177	2,359,417
Otras cuentas por cobrar		3,701,177	2,359,417
Otros activos		1,940,922	9,017
Otros activos		1,940,922	9,017
Total activos		163,060,652	168,395,543
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		0	2,587,895
Impuesto sobre la renta por pagar	10	0	2,587,895
Total pasivo		0	2,587,895
Patrimonio			
Capital social		144,000,000	144,000,000
Capital pagado	5	144,000,000	144,000,000
Reservas patrimoniales	1 f	1,005,261	1,005,261
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		20,802,387	697,165
Resultado del año		(2,746,996)	20,105,222
Total patrimonio		163,060,652	165,807,648
Total del pasivo y patrimonio	¢	163,060,652	168,395,543
Cuentas de orden:			
Administración de Fideicomisos	11 ¢	7,515,675,905	4,111,128,014

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 2101742163
MVCR GESTION PATRIMONIAL SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Situación Financiera
2022-03-30 22:10:58 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES



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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021

(con cifras correspondientes con el periodo de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2020)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	5,116,345	7,085,245
Por disponibilidades		501,425	1,933,362
Por ganancias por diferencias de cambio, neto		3,713,764	3,017,856
Por ganancia en negociacion de instrumentos financieros		0	1,826,744
Otros ingresos financieros		60,512	0
Total ingresos financieros		9,392,046	13,863,207
Gastos financieros			
Por otros gastos financieros		688,404	169,256
Total gastos financieros		688,404	169,256
Por estimación de deterioro de activos		1,033,161	505,464
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y		7,623	33,845
Resultado financiero		7,678,104	13,222,332
Ingresos de operación			
Por comisiones por administración de fideicomisos	7	12,141,935	31,359,672
Total ingresos de operación		12,141,935	31,359,672
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		18,699,750	18,263,700
Otros gastos operativos		136,991	132,050
Total gastos de operación	8	18,836,741	18,395,750
Gastos administrativos			
Por otros gastos generales y administrativos	9	3,730,294	3,493,137
Total gastos administrativos		3,730,294	3,493,137
Resultado operacional		(10,425,100)	9,470,785
Resultado del año antes de impuestos		(2,746,996)	22,693,117
Impuesto sobre la renta	10	0	2,587,895
Resultado del año	¢	(2,746,996)	20,105,222
Resultados integrales totales del año	¢	(2,746,996)	20,105,222

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Cristina Masis Cuevillas
Representante LegalLaura Rojas Vargas
ContadoraGonzalo Coto Arce
Auditor InternoCéd. 3101745163
MVCR GESTIÓN PATRIMONIAL SOCIEDAD
ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de
Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Resultados Integral
2022-03-30 22:11:04 +0500VERIFICACIÓN: Eftv1vEw
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021
 (con cifras correspondientes con el periodo de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2020)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 30 de setiembre de 2019		144,000,000	0	1,702,426	145,702,426
Resultado del año		0	0	20,105,222	20,105,222
Asignación a reservas		0	1,005,261	(1,005,261)	0
Resultado integral total del año		0	1,005,261	19,099,961	20,105,222
Saldos al 31 de diciembre de 2020	5	144,000,000	1,005,261	20,802,387	165,807,648
Resultado del año		0	0	(2,746,996)	(2,746,996)
Resultado integral total del año		0	0	(2,746,996)	(2,746,996)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5	144,000,000	1,005,261	18,055,391	163,060,652

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 310783183
M.V.C.R. GESTIÓN PATRIMONIAL SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2022-05-30 02:11:14 -0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACION: E11vi6EW
<https://timbres.contador.co.cr>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes con el periodo de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2020)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año	¢	(2,746,996)	20,105,222
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencial cambiario, neto		(3,713,764)	(3,017,856)
Deterioro de inversiones en instrumentos financieros, neto		1,025,538	471,619
Ingreso por intereses		(5,116,345)	(7,085,245)
Gasto por impuesto sobre la renta		0	2,587,895
		<u>(10,551,567)</u>	<u>13,061,635</u>
Variación neta de los activos aumento			
Otros activos		(3,273,667)	2,525,253
Variación neta en los pasivos aumento			
Otras cuentas por pagar diversas		(2,587,895)	0
Intereses cobrados		3,330,225	7,085,245
Impuestos pagados		0	(18,037)
Flujos netos de efectivo (usado) provistos por las actividades de operación		<u>(13,082,905)</u>	<u>22,654,096</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(108,896,818)	(120,476,248)
Disminución en instrumentos financieros		5,822,567	99,139,299
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión		<u>(103,074,251)</u>	<u>(21,336,949)</u>
Variación neta del efectivo y equivalente		(116,157,156)	1,317,147
Efectivo y equivalentes al inicio del año		124,220,311	122,903,164
Efectivo y equivalentes al final del año	4 ¢	<u><u>8,063,155</u></u>	<u><u>124,220,311</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 3101743163
M.V.C.R. GESTIÓN PATRIMONIAL SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Superintendencia General de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA PATRICIA
Estado de Flujos de Efectivo
2022-03-30 22:11:28 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: E71vieEW
<https://timbres.contador.co.cr>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Organización de la Compañía

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A. (en adelante “la Compañía”), fue constituida como sociedad anónima en abril de 2019 bajo las leyes de la República de Costa Rica, para la administración de fideicomisos e inscrita en la Superintendencia de Entidades financieras, según lo establece el artículo 15 de la Ley 7786.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

El domicilio de la Compañía se encuentra en San José, Costa Rica, en el segundo piso del Oficentro Plaza Roble, en Escazú. Su principal actividad consiste en administrar fideicomisos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía no tiene empleados.

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>.

(b) Base para la preparación de estados financieros

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

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF

(c) Moneda extranjera

(i) *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos monetarios mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación. 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 diferencias de cambio que surgen de la conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de “Ingresos por diferencial cambiario” y “Gastos por diferencial cambiario”.

Los activos y pasivos no monetarios cuya denominación es en moneda extranjera y, los cuales son establecidos al costo histórico, son convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

(ii) *Unidad monetaria*

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

Al 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢645,25 por US\$1,00 (¢617.30 por US\$1,00 en el 2020).

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

(d) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

(i) *Clasificación*

La Norma Internacional de Instrumentos Financieros (NIIF9) establece que una entidad debe medir y clasificar sus activos financieros en función del modelo de negocio, es decir, la intención de la administración con respecto a un conjunto agregado de valores, y de las características de los flujos de efectivo contractuales (principal e intereses), y los obtenidos de la venta del instrumento financiero.

Entre otros aspectos, la NIIF9 contempla 3 modelos de negocio para la clasificación de los activos financieros, a saber:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)
- Valor razonable con cambios en resultados

Clasificará el activo financiero en la categoría de costo amortizado amortizado, cuando el objetivo sea mantener el activo hasta su vencimiento y obtener los flujos de efectivo contractuales, que son los pagos de principal e intereses (SPPI). Sin embargo, esta clasificación no excluye la posibilidad de que el activo financiero pueda ser reclasificado y ser vendido, como, por ejemplo por cambios en las condiciones de liquidez, incrementos en el riesgo de crédito del emisor, cambios abruptos en el entorno macroeconómico. Debe existir evidencia de la necesidad de reclasificación.

Clasificará un activo financiero en la categoría de valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), cuando el objetivo sea generar los flujos de efectivo contractuales que son los pagos de principal e intereses (SPPI), y mantener el activo disponible para la venta.

Clasificará un activo financiero en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, cuando se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo a través de la venta del instrumento financiero.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Deterioro del Activo Financiero:

La NIIF9 incorpora el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad de activos financieros, conforme a la cual no es necesario que una pérdida sea realizada para ser reconocida. La compañía debe reconocer una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre el activo financiero que se mide al Costo Amortizado o al Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral (ORI).

(ii) Reconocimiento

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

(iii) Valorización del costo amortizado

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

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

(iv) Medición de valor razonable

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

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

La Administración de la Compañía considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

(v) *Dar de baja*

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

(vi) *Compensación de instrumentos financieros*

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

(e) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado.

(f) Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada período, hasta alcanzar el 20% del capital social.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

(g) Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

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

(h) Ingreso por comisiones

El ingreso por comisiones de administración de Fideicomisos surge sobre 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 el fideicomiso.

(i) Impuesto de renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance de situación. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

(j) Uso de estimaciones y juicios

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

(2) Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos, entre ellos destacan:

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

El año 2021 estuvo marcado por una tímida y lenta recuperación económica post pandemia, no solo en Costa Rica, sino en todo el mundo. Durante este año, la economía experimentó una “recuperación” de los niveles de producción y actividad económica perdidos en 2020. Esta recuperación no fue de manera generalizada, sino selectiva, principalmente correlacionado con las tasas de vacunación y el levantamiento de restricciones de cada país.

Las presiones inflacionarias a nivel mundial marcaron el cierre del año. Problemas en las cadenas de suministro, la escasez de materias primas e insumos, junto con la subida de los precios de la energía, llevó la inflación en la eurozona y en Estados Unidos a niveles significativos. La expectativa se centró en la respuesta de los bancos centrales, quienes, con sus acciones, podrían subir prematuramente las tasas de interés para frenar el alza de los precios. Se prevé que los niveles altos de inflación se mantengan para el año 2022.

Costa Rica cerró el 2021 con una inflación del 3,30 %, manteniéndose dentro de la meta establecida por el Banco Central para ese año; no obstante, es la tasa inflacionaria más alta desde 2014. En términos generales los altos niveles de incertidumbre ralentizaron las decisiones de inversión y la activación económica del país. La desconfianza de los inversionistas y consumidores fue justificada por: el lento proceso de vacunación, la presencia de nuevas variantes del virus, las restricciones dictadas por el gobierno para controlar la salud pública, los casos de corrupción, el proceso electoral y posibles ajustes en política monetaria.

A continuación, se detalla la forma en que la Compañía realiza la gestión de los mismos.

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos de MVCR Gestión Patrimonial está a cargo de un departamento especializado en dicho tema, el cual reporta a la Vicepresidencia Ejecutiva. Esta unidad forma parte de los pilares 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 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

- Elaborar, documentar y proponer para la revisión 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 o un proceso específico, 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.
- 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 asesoría en materia de riesgos a los colaboradores y supervisar la información que se le presenta a los clientes.
- Capacitar al personal del Grupo en temas relacionados con el análisis y la gestión del riesgo.

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

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

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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

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

Con el fin de establecer el marco general bajo el cual se desarrollará la gestión de riesgos en la empresa, se elaboró un manual de políticas y procedimientos para la gestión del mismo. 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 la Compañía (lo cual incluye las funciones de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Proceso de Gestión de Riesgos).
- Los instrumentos y monedas autorizadas.
- 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la empresa de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que se adquirió el activo financiero.

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

	2021	2020
Disponibilidades	¢ 8.063.155	124.220.311
Inversiones en instrumentos financieros	149.355.398	41.806.798
Cuentas y comisiones por cobrar	3.701.177	2.359.417
	¢ <u>161.119.730</u>	<u>168.386.526</u>

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

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

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

	2021	2020
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	¢ 11.398.042	9.186.122
	<u>11.398.042</u>	<u>9.186.122</u>
<u>En dólares</u>		
Participaciones en Fondos de Inversión	26.100.956	32.620.676
	<u>26.100.956</u>	<u>32.620.676</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>37.498.998</u>	<u>41.806.798</u>
<u>Inversiones en costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	48.272.020	0
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	<u>(316.938)</u>	<u>0</u>
	<u>47.955.082</u>	<u>0</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y del Banco Central de Costa Rica (BCCR)	62.851.331	0
Estimación por deterioro inversiones en costo amortizado	<u>(736.133)</u>	<u>0</u>
	<u>62.115.198</u>	<u>0</u>
Total inversiones costo amortizado	<u>110.070.280</u>	<u>0</u>
Productos por cobrar costo amortizado moneda nacional	1.483.930	0
Productos por cobrar costo amortizado moneda extranjera	<u>302.190</u>	<u>0</u>
Total Productos por cobrar	<u>1.786.120</u>	<u>0</u>
Total Inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>149.355.398</u>	<u>41.806.798</u>

Los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre, se encuentran concentrados como sigue:

	2021	2020
<u>Por instrumento</u>		
Títulos del Gobierno de Costa Rica y Banco Central de Costa Rica	74,59%	0,00%
Participaciones en fondos de inversión	<u>25,41%</u>	<u>100,00%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (B)	100,00%	100,00%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

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

Los registros de las estimaciones por deterioro podrían verse modificados producto de actualizaciones en la metodología interna de cálculo o por cambios en las probabilidades de default que anualmente se actualizan según la información de las agencias calificadoras.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable 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 de la Compañía es manejado diariamente por la Administración utilizando métodos de análisis de valor riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología definida por la SUGEVAL. Para ello, se calcula el VaR bajo simulación histórica con una muestra de 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis, en miles de colones, se presenta a continuación:

	2021	2020
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	3,50%	0%
Términos absolutos	4.044	0

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Para el cierre de diciembre 2020, la composición de las inversiones estaba concentrada 100% en participaciones en fondos de inversión de mercado de dinero, que por su naturaleza tienen un riesgo de mercado bajo.

En el 2021 se incorpora en el portafolio títulos de renta fija, que por su naturaleza están expuestos al riesgo de mercado.

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

Un 95% de confianza no refleja las pérdidas que puedan presentarse por encima de ese nivel. A pesar del uso del modelo, existe un 5% de probabilidad de que las pérdidas excedan el valor del VaR.

El VaR se calcula con las posiciones al final del día y no refleja la exposición que pueda presentarse en las posiciones intradiarias.

El modelo asume que el comportamiento de los datos históricos refleja la evolución futura del mercado.

El uso del VaR no se recomienda en períodos de crisis.

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

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un activo financiero debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros, sin contarse con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

Para gestionar este riesgo el gestor le da seguimiento al comportamiento de los rendimientos de los fondos de inversión que componen la cartera, siendo estos instrumentos de corto plazo el monitoreo es constante y este riesgo se considera bajo.

Si las tasas de mercado se modificarán 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de (¢2,066,958.40) y ¢2,175,552.25, respectivamente.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Tasa de interés efectiva

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés promedio efectiva al 31 de diciembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

	31 de diciembre de 2021			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Colones	9,86% ¢	47.955.082	0	47.955.082
US\$ dólares	5,06%	62.115.198	0	62.115.198
Fondos mercado de dinero colones	0,94%	11.398.042	11.398.042	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,27%	26.100.956	26.100.956	0
	¢	<u>147.569.278</u>	<u>37.498.998</u>	<u>110.070.280</u>
	31 de diciembre de 2020			
	Tasa de interés	Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>				
Fondos mercado de dinero colones	1,89%	9.186.122	9.186.122	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,37%	32.620.676	32.620.676	0
	¢	<u>41.806.798</u>	<u>41.806.798</u>	<u>0</u>

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.

Los activos y pasivos monetarios expresados en US dólares se detallan como sigue:

		2021	2020
Activos:			
Efectivo	US\$	40.451	52.844
Instrumentos financieros		96.265	
Otras cuentas por cobrar		1.150	681
Total activos		<u>137.866</u>	<u>53.525</u>
Pasivos:			
Total pasivos		<u>0</u>	<u>0</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	US\$	<u>137.866</u>	<u>53.525</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

En relación con los activos y pasivos monetarios en US dólares, la Compañía trata de asegurar que la exposición neta se mantenga en un nivel controlable, y se procura mantener una posición positiva en dicha brecha.

En la práctica, esto se realiza monitoreando la composición de la cartera y la tendencia de los tipos de cambio respectivos. Esta información se utiliza para realizar análisis de escenarios que permitan establecer cuál sería la posición neta de la Compañía ante diferentes variaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2021, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢8.895.803 (el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢3.304.098 en el 2020). En el caso de una disminución, el efecto hubiera sido igual, pero de signo contrario. La Compañía no cuenta con instrumento de cobertura para este riesgo.

Riesgo de liquidez

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

La tesorería de la Compañía prepara diariamente un plan de liquidez congruente con su plan estratégico de negocios. Consecuentemente, se ha implementado una plataforma tecnológica estándar que diariamente monitorea y emite informes para medir la exposición de liquidez, considerando descalses de plazos entre activos y pasivos.

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

		31 de diciembre de 2021				
		Meses				
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	Más de 12	Saldo
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	¢	8.063.155	0	0	0	8.063.155
Inversiones en valores		37.498.998	0	0	110.070.280	147.569.278
Intereses sobre valores		0	1.483.930	302.190	0	1.786.120
Cuentas y comisiones por cobrar		3.701.177	0	0	0	3.701.177
		<u>49.263.330</u>	<u>1.483.930</u>	<u>302.190</u>	<u>110.070.280</u>	<u>161.119.730</u>
<u>Pasivo</u>						
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Diferencia	¢	<u>49.263.330</u>	<u>1.483.930</u>	<u>302.190</u>	<u>110.070.280</u>	<u>161.119.730</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

		31 de diciembre de 2020				Saldo
		Meses				
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	¢	124.220.311	0	0	0	124.220.311
Inversiones en valores		41.806.798	0	0	0	41.806.798
Cuentas y comisiones por cobrar		2.359.417	0	0	0	2.359.417
		<u>168.386.526</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>168.386.526</u>
<u>Pasivo</u>						
Otras cuentas por pagar diversas		0	2.587.895	0	0	2.587.895
		<u>0</u>	<u>2.587.895</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.587.895</u>
Diferencia	¢	<u>168.386.526</u>	<u>(2.587.895)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>165.798.631</u>

Riesgo operativo

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

1. Procesos internos

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

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

Como parte del compromiso 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

La Compañía 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 cuenta con un sistema de corrección de productos no conformes.

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

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

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento 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. 8204.

Esta Unidad le permite a la empresa evitar clientes cuya actividad y generación de dinero sea de dudosa procedencia, por lo que se minimiza el riesgo de ser utilizados como una entidad que realiza transacciones de capital generado de forma ilícita

2. Personas

Para garantizar la competencia de los funcionarios, se cuenta con un amplio plan de capacitación. En éste se incluyen todos los miembros de la empresa y se revisa anualmente para incluir charlas, talleres y seminarios de los productos nuevos que se le ofrece a los clientes.

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

3. Tecnología y eventos externos

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

El COVID-19 ha generado un impacto sobre las operaciones, las empresas financieras de todo el mundo han tenido que tomar medidas para minimizar los efectos en las operaciones diarias. Se han puesto en marcha los planes de continuidad implementando medidas como el teletrabajo y se han aumentado las medidas para garantizar la seguridad y la salud de los empleados a través de diversos medios.

De forma continua se están valorando las implicaciones financieras, de riesgo y de cumplimiento normativo a corto y mediano plazo producto de la incertidumbre en torno a la pandemia por COVID-19.

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre, se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos</u>		
Inversiones en fondos de inversión administrados por Multifondos Sociedad de Fondos de Inversión	¢ 37.498.998	41.806.798
<u>Gastos</u>		
<i>Servicios administrativos (nota 12)</i>		
Mercado de Valores de C.R., Puesto de Bolsa, S.A.	18.699.750	18.263.700

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre las disponibilidades corresponden a depósitos en cuentas corrientes con entidades financieras del país, el detalle a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Entidades Financieras Privadas	¢ 8.063.155	124.220.311
	<u>¢ 8.063.155</u>	<u>124.220.311</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo en inversiones a corto plazo en el sistema bancario nacional.

(5) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social está representado por 144.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢144.000.000.

(6) Utilidad o pérdida básica por acción

El detalle de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdida / Utilidad neta	¢ (2.746.996)	20.105.222
Pérdida / Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reservas	(2.746.996)	19.099.961
Cantidad promedio de acciones comunes	144.000.000	144.000.000
Pérdida / Utilidad neta por acción básica	¢ <u>(0.02)</u>	<u>0.13</u>

(7) Ingresos por administración de fideicomisos

Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2020, los ingresos por administración de fideicomisos se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fideicomiso de Titularización Altica	¢ 8.205.059	29.336.927
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	1.496.412	838.350
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	755.652	881.055
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	755.652	303.340
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	929.160	0
	¢ <u>12.141.935</u>	<u>31.359.672</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

(8) Gastos de operación

Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2020, los gastos operativos se detallan como sigue:

	2021	2020
Servicios de administración	¢ 18.699.750	18.263.700
Otros gastos operativos	136.991	132.050
	¢ <u>18.836.741</u>	<u>18.395.750</u>

(9) Gastos generales y administrativos

Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 y por el periodo de quince meses terminado el 31 de diciembre de 2020, los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	2021	2020
Honorarios profesionales	¢ 3.730.294	1.902.043
Gastos generales	0	1.591.094
	¢ <u>3.730.294</u>	<u>3.493.137</u>

(10) Impuestos

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

La diferencia entre el gasto del impuesto sobre la renta y el monto que resultará de aplicar a las utilidades antes de impuestos la tasa vigente del impuesto sobre la renta escalonada hasta el 20%, se debe principalmente al ingreso por intereses originados sobre inversiones en valores que ya fueron gravadas en la fuente, y se concilia como sigue:

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

	2021	2020
Resultado antes de impuesto	¢ (2.746.996)	22.693.117
<u>Menos efecto impositivo sobre ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(7.623)	0
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(5.116.345)	(7.085.245)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	2.708.855	4.451.556
<u>Más efecto impositivo sobre gastos no deducibles:</u>		
Otros impuestos	115.550	112.550
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	1.033.161	0
Base imponible	(4.013.398)	20.171.978
Tasa de impuesto	20%	20%
Impuesto por pagar del periodo	0	2.587.895
Menos:		
Anticipo del impuesto de renta	(1.940.922)	(9.018)
Impuesto a pagar	¢ (1.940.922)	2.578.877

Por el año que termina el 31 de diciembre de 2021, se realizaron anticipos del impuesto de la renta por un monto de ¢1.940.922, quedando por cobrar para este periodo (se realizaron anticipos del impuesto de la renta por un monto de ¢9.018, quedando un remanente por pagar de ¢2.578.877 en el 2020).

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2020 la que se presentará para el año 2021.

(11) Cuentas de orden Fideicomisos Administrados:

	2021	2020
<u>Fideicomisos Testamentarios (a)</u>		
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	¢ 60.131.654	59.691.304
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	1.220.233.181	1.104.660.787
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	1.335.019.010	1.170.981.605
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	934.740.406	0
<i>Total custodia de valores en fideicomiso</i>	3.550.124.251	2.335.333.696
<u>Fideicomisos de administración</u>		
Fideicomiso de Titularización Altica (b)	1.172.743.663	1.775.794.318
Fideicomiso Gpmv 02-2021 (c)	2.792.807.991	0
<i>Total otras cuentas de orden</i>	3.965.551.654	1.775.794.318
<i>Total cuentas de orden</i>	¢ 7.515.675.905	4.111.128.014

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

- (a) Fideicomisos testamentarios o llamados también sucesoral, permite que el fideicomitente traspase parte o un todo de sus bienes a una entidad fiduciaria, con el propósito que los administre y sean transferidos a los beneficiarios estipulados en el contrato, una vez el constituyente fallece, para este caso se establecieron los fideicomisos testamentarios: Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020 , Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020 y Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021
- (b) El Fideicomiso de Titularización de Flujos de Efectivo de Operaciones de Financiamiento de Automóviles y Motocicletas Red Motors - Altica fue constituido en junio del 2019 de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Su domicilio social es la ciudad de San José, Costa Rica. La finalidad de este Fideicomiso es la titularización de los flujos económicos futuros generados por los créditos prendarios y por los contratos de arrendamiento de vehículos y motocicletas que mantiene Altica Servicios S.A., conforme lo indicado en el contrato de establecimiento del fideicomiso, con el fin de emitir bonos de oferta privada de conformidad con las condiciones y características establecidas en el Prospecto de dicha emisión.
- (c) Fideicomiso GPMV 02-2021, es un Fideicomiso Testamentario. Custodia de Valores y administración de bienes Inmuebles.

(12) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor justo de mercado 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 para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por la Compañía para establecer el valor justo de mercado de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor justo de mercado: efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar por compra de títulos y obligaciones por contratos de reporto tripartito.

Al 31 de diciembre los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

		2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones costo amortizado	¢	116.233.241	0	0	116.233.241
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados		37.498.998	0	0	37.498.998
		2021			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	¢	41.806.798	0	0	41.806.798

(13) Contratos importantes suscritos por la Compañía

La Compañía cuenta con un contrato de prestación de servicios de administración firmado en enero de 2021:

Algunas de las principales cláusulas del contrato se detallan a continuación:

- La Compañía suscribe con Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. un contrato para el suministro de servicios administrativos, logísticos y de apoyo.
- Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. suministrará apoyo en servicios administrativos de correduría bursátil, asesoría legal, mensajería, seguridad, transporte y custodia de valores, plataforma de servicios, planeamiento financiero, tesorería, representaciones por nombre y por cuenta de la Compañía, servicios misceláneos, mantenimiento de mobiliario, equipo y sistemas y los demás indispensable para la actividad de la Compañía.
- Por los servicios antes descritos, la Compañía cancelará en forma mensual a Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. un monto, el cual puede ser ajustado semestralmente.
- Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A. deberá presentar un detalle de los servicios prestados durante el mes, junto con los documentos probatorios respectivos, con el fin de cobrar la cuota correspondiente.
- Cualquier addendum al contrato deberá ser aprobado por ambas partes.
- El contrato se renueva automáticamente todos los años, pudiendo sufrir modificaciones como addendum cada año, principalmente en los montos cobrados y condiciones de los servicios prestados.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció a Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. un monto de ¢18.699.750 (un monto de ¢18.263.700 en el 2020) por concepto de servicios administrativos establecidos bajo los términos de este contrato.

(14) Eventos relevantes

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

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

- b. En Asamblea de Inversionistas celebrada el 30 de marzo de 2021 se acordó incorporar a Gestión Patrimonial MVCR, S.A. al Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
- c. El 11 de octubre de 2021 la Superintendencia General de Valores aprobó la incorporación de MVCR Gestión Patrimonial, S.A al Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.
- d. Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2021 y la preparación de los estados financieros no tuvimos conocimiento de hechos que puedan tener en el futuro una influencia o aspecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones de la Sociedad o en sus estados financieros que deban ser revelados.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020)
(En colones sin céntimos)

(15) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 31 de enero de 2022.

Los estados financieros serán autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 29 de marzo de 2022.

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

