

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifra correspondientes de 2022)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifra correspondientes de 2022)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Informe de auditoría emitido por el contador público independiente		1
Estado de situación financiera	A	4
Estado de resultados integrales	B	5
Estado de cambios en el patrimonio	C	6
Estado de flujos de efectivo	D	7
Notas a los estados financieros		8
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 2023, 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 incluyendo información importante sobre políticas contables.

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 2023, así como sus resultados, cambios en el patrimonio 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.

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.

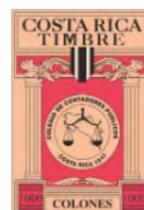
El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Francine Sojo Mora.

Nuestra responsabilidad sobre este informe de los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023 se extiende hasta el 15 de marzo de 2024. 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
15 de marzo de 2024

Dictamen firmado por
Francine Sojo Mora N° 3386
Pol. 0116FID001005509 V.30-9-2024
Timbre Ley 6663 €1.000
Adherido al original

Nombre del CPA: FRANCINE
SOJO MORA
Carné: 3386
Cédula: 303310706
Nombre del Cliente:
M.V.C.R. Gestión Patrimonial,
S.A.
Identificación del cliente:
3101743163
Dirigido a:
M.V.C.R. Gestión Patrimonial,
S.A.
Fecha:
20-03-2024 05:22:30 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de €1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-10649

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Activos			
Disponibilidades	¢	4.212.431	4.656.037
Entidades financieras del país	4	4.212.431	4.656.037
Inversiones en instrumentos financieros	2	178.518.140	165.332.524
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		37.205.340	22.111.262
Inversiones a costo amortizado		138.734.743	141.825.808
(Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		(258.115)	(1.290.114)
Productos por cobrar		2.836.172	2.685.568
Cuentas y comisiones por cobrar		2.381.498	1.644.386
Otras cuentas por cobrar		2.381.498	1.644.386
Otros activos		2.178.338	2.160.235
Otros activos	10	2.178.338	2.160.235
Total activos		187.290.407	173.793.182
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		456.394	11.828
Otras cuentas por pagar diversas		456.394	11.828
Ingresos diferidos		3.055.899	0
Total pasivo		3.512.293	11.828
Patrimonio			
Capital social		160.000.000	144.000.000
Capital pagado	5	160.000.000	144.000.000
Reservas patrimoniales	1 f	2.041.134	1.493.258
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		11.740.220	17.567.394
Resultado del año		9.996.760	10.720.702
Total patrimonio		183.778.114	173.781.354
Total del pasivo y patrimonio	¢	187.290.407	173.793.182
Cuentas de orden:			
Administración de Fideicomisos	11 ¢	13.699.468.849	9.302.121.642

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal

Céd. 3101743163
SEVICI SECCIÓN PATRIMONIAL
SOCIEDAD ANÓNIMA
Atribución Superintendencia General
de Valores
Registro Profesional: 28707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA
PATRICIA
Estado de Situación Financiera
2024-03-20 08:46:37 -0500



Laura Rojas Vargas
Contadora



VERIFICACIÓN: L26SEEBI
<https://timbres.contador.co.cr>

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados Integrales
Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	9.386.149	9.284.191
Por disponibilidades		103.896	61.948
Por ganancia en negociacion de instrumentos financieros		0	78.866
Otros ingresos financieros		0	132.812
Total ingresos financieros		9.490.045	9.557.817
Gastos financieros			
Por pérdida por diferencias de cambio, neto		14.769.996	8.477.542
Por otros gastos financieros		0	1.388.884
Total gastos financieros		14.769.996	9.866.426
Por estimación de deterioro de activos		347.500	501.358
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		1.251.714	178.906
Resultado financiero		(4.375.737)	(631.061)
Ingresos de operación			
Por comisiones por administración de fideicomisos	7	45.194.044	39.703.531
Total ingresos de operación		45.194.044	39.703.531
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		16.547.350	19.612.600
Otros gastos operativos		134.731	148.377
Total gastos de operación	8	16.682.081	19.760.977
Gastos administrativos			
Por otros gastos generales y administrativos	9	13.402.554	8.158.621
Total gastos administrativos		13.402.554	8.158.621
Resultado operacional		15.109.409	11.783.933
Resultado del año antes de impuestos		10.733.672	11.152.872
Impuesto sobre la renta	10	736.912	432.170
Resultado del año	¢	9.996.760	10.720.702
Resultados integrales totales del año	¢	9.996.760	10.720.702

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Céd. 3101743163
M.V.C.R. GESTIÓN PATRIMONIAL
SOCIEDAD ANÓNIMA
Atribución: Superintendencia General
de Valores
Registro Profesional: 29767
Contador: ROJAS VARGAS LAURA
PATRICIA
Estado de Resultados Integral
2024-03-20 08:49:37 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: L26SEEBI
<https://timbres.contador.co.cr>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021		144.000.000	1.005.261	18.055.391	163.060.652
Resultado del año		0	0	10.720.702	10.720.702
Asignación a reservas		0	487.997	(487.997)	0
Resultado integral total del año		0	487.997	10.232.705	10.720.702
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5	144.000.000	1.493.258	28.288.096	173.781.354
Resultado del año		0	0	9.996.760	9.996.760
Asignación a reservas		0	547.876	(547.876)	0
Resultado integral total del año		144.000.000	2.041.134	37.736.980	183.778.114
<u>Transacciones con propietarios registradas directamente en el patrimonio</u>					
Capitalización de utilidades de periodos anteriores	5	16.000.000	0	(16.000.000)	0
Total transacciones con propietarios		16.000.000	0	(16.000.000)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2023	5	160.000.000	2.041.134	21.736.980	183.778.114

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
MVCR GESTION PATRIMONIAL
SOCIEDAD ANONIMA
Atención: Superintendencia General
de Valores
Registro Profesional: 29707
Contador: ROJAS VARGAS LAURA
PATRICIA
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-03-20 08:49:38 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: L26SEEbi
<https://timbres.contador.co.cr>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año	¢	9.996.760	10.720.702
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencial cambiario, neto		14.769.996	8.477.542
Deterioro de inversiones en instrumentos financieros, neto		(904.214)	322.452
Ingreso por intereses		(9.386.149)	(9.284.191)
Gasto por impuesto sobre la renta		736.912	432.170
		<u>15.213.305</u>	<u>10.668.675</u>
Variación neta de los activos, aumento			
Otros activos		(755.218)	1.837.475
Variación neta en los pasivos, aumento			
Otras cuentas por pagar diversas		2.763.553	(420.342)
Intereses cobrados		9.235.545	8.384.743
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>26.457.185</u>	<u>20.470.551</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(89.921.819)	(120.977.505)
Disminución en instrumentos financieros		63.021.028	97.099.836
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión		<u>(26.900.791)</u>	<u>(23.877.669)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes		(443.606)	(3.407.118)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		4.656.037	8.063.155
Efectivo y equivalentes al final del año	4 ¢	<u>4.212.431</u>	<u>4.656.037</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
2024-03-20 08:49:58 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: L2SSEEH
<https://timbres.contador.co.cr>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(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. Está inscrita en la Superintendencia de Entidades Financieras según lo establece el artículo 15 de la Ley 7786, y fue aprobada por la Superintendencia General de Valores para ingresar al Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica el 11 de octubre de 2021.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A., y se encuentra ubicada 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 2023 y 2022 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 de contabilidad

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

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(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 estado de situación financiera. 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 “Ganancias por diferencial cambiario” y “Pérdidas 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 2023, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢526,88 por US\$1,00 (¢601,99 por US\$1,00 en el 2022).

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(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 Información Financiera, Instrumentos Financieros (NIIF 9) establece que una entidad debe medir y clasificar sus activos financieros en función del modelo de negocio, es decir, la intención de la administración con respecto a un conjunto agregado de valores, y de las características de los flujos de efectivo contractuales (principal e intereses), y los obtenidos de la venta del instrumento financiero.

Entre otros aspectos, la NIIF 9 contempla 3 modelos de negocio para la clasificación de los activos financieros, a saber:

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

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

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(ii) Deterioro del activo financiero:

La NIIF 9 incorpora el reconocimiento de pérdidas por incobrabilidad de activos financieros, conforme a la cual no es necesario que una pérdida sea realizada para ser reconocida. La Compañía debe reconocer una corrección del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre el activo financiero que se mide al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI).

(iii) Reconocimiento

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

(iv) 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.

(v) 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 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(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.

(vi) 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.

(vii) 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 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(g) Comisiones de administración

La Compañía recibe una comisión por la administración de los fideicomisos. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado.

(h) 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.

(i) Ingreso por comisiones

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

(j) 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 estado de situación financiera.

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.

(k) 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(2) Administración de riesgos

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

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

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

Gestión general del riesgo

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

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

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

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

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

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

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(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, existe un Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión de Riesgos. Este es de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios del Grupo y entre sus principales puntos se encuentran:

- La estructura para la gestión del riesgo en la Compañía (lo cual incluye las funciones de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Proceso de Gestión de Riesgos).
- Las metodologías utilizadas para medir y evaluar 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 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(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.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades	¢ 4.212.431	4.656.037
Inversiones en instrumentos financieros	178.518.140	165.332.524
Cuentas y comisiones por cobrar	2.381.498	1.644.386
	¢ <u>185.112.069</u>	<u>171.632.947</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 da 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 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en fondos de inversión	5.388.569	4.998.998
	<u>5.388.569</u>	<u>4.998.998</u>
<u>En dólares</u>		
Participaciones en fondos de inversión	31.816.771	17.112.264
	<u>31.816.771</u>	<u>17.112.264</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>37.205.340</u>	<u>22.111.262</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	46.151.927	47.200.071
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	(96.404)	(275.644)
	<u>46.055.523</u>	<u>46.924.427</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	92.582.816	94.625.736
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	(161.711)	(1.014.469)
	<u>92.421.105</u>	<u>93.611.267</u>
Total inversiones a costo amortizado	<u>138.476.628</u>	<u>140.535.694</u>
Productos por cobrar a costo amortizado moneda nacional	1.483.930	1.483.930
Productos por cobrar a costo amortizado moneda extranjera	1.352.242	1.201.638
Total productos por cobrar	<u>2.836.172</u>	<u>2.685.568</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	<u>178.518.140</u>	<u>165.332.524</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Por instrumento</u>		
Títulos del Gobierno de Costa Rica	78,82%	86,51%
Participaciones en fondos de inversión	21,18%	13,49%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
<u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (BB-)	100,00%	100,00%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

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

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

Así, de acuerdo con la calificación de riesgo inicial, la Compañía 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de estos instrumentos fluctúe como resultado de cambios 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:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	1,75%	1.84%
Términos absolutos	2.416	2.475

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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

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 da seguimiento al comportamiento de los rendimientos de los instrumentos 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 modificaran 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 (¢3.781.725) y ¢3.937.793 ((¢2.967.142) y ¢2.967.142 en 2022), respectivamente.

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 2023					
	Tasa de interés		Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	9,86%	¢	46.055.523	0	46.055.523
US\$ dólares	7,13%		92.421.105	0	92.421.105
Fondos mercado de dinero colones	5,34%		5.388.569	5.388.569	0
Fondos mercado de dinero US\$	3,43%		31.816.771	31.816.771	0
		¢	<u>175.681.968</u>	<u>37.205.340</u>	<u>138.476.628</u>
31 de diciembre de 2022					
	Tasa de interés		Total	De 1 a 12 meses	Más de 12 meses
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	9,86%	¢	46.924.427	0	46.924.427
US\$ dólares	6,44%		93.611.267	0	93.611.267
Fondos mercado de dinero colones	1,42%		4.998.998	4.998.998	0
Fondos mercado de dinero US\$	1,17%		17.112.264	17.112.264	0
		¢	<u>162.646.956</u>	<u>22.111.262</u>	<u>140.535.694</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

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:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos:			
Instrumentos financieros	US\$	235.799	183.929
Intereses por cobrar		2.567	1.996
Otras cuentas por cobrar		4.520	0
Total activos		<u>242.886</u>	<u>185.925</u>
Pasivos:			
Total pasivos		<u>0</u>	<u>0</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	US\$	<u>242.886</u>	<u>185.925</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢12.797.178 (el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢11.192.517 en el 2022). 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 descalces de plazos entre activos y pasivos.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

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

		31 de diciembre de 2023				
		Meses				Saldo
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	¢	4.212.431	0	0	0	4.212.431
Inversiones en valores		37.205.340	0	0	138.476.628	175.681.968
Intereses sobre valores		0	2.566.090	270.082	0	2.836.172
Cuentas y comisiones por cobrar		2.381.498	0	0	0	2.381.498
		<u>43.799.269</u>	<u>2.566.090</u>	<u>270.082</u>	<u>138.476.628</u>	<u>185.112.069</u>
<u>Pasivo</u>						
Otras cuentas por pagar		456.394	0	0	0	456.394
		<u>456.394</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>456.394</u>
Diferencia	¢	<u>43.342.875</u>	<u>2.566.090</u>	<u>270.082</u>	<u>138.476.628</u>	<u>184.655.675</u>

		31 de diciembre de 2022				
		Meses				Saldo
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	¢	4.656.037	0	0	0	4.656.037
Inversiones en valores		22.111.262	0	0	140.535.694	162.646.956
Intereses sobre valores		0	2.376.982	308.586	0	2.685.568
Cuentas y comisiones por cobrar		1.644.386	0	0	0	1.644.386
		<u>28.411.685</u>	<u>2.376.982</u>	<u>308.586</u>	<u>140.535.694</u>	<u>171.632.947</u>
<u>Pasivo</u>						
Otras cuentas por pagar		11.828	0	0	0	11.828
		<u>11.828</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.828</u>
Diferencia	¢	<u>28.399.857</u>	<u>2.376.982</u>	<u>308.586</u>	<u>140.535.694</u>	<u>171.621.119</u>

Riesgo operativo

El riesgo operativo se relaciona con la posibilidad de 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 de Gobierno Corporativo que comprende las relaciones entre las partes interesadas: accionistas, la Junta Directiva, los ejecutivos, los comités de apoyo, las unidades de control, los colaboradores, clientes, proveedores y las auditorías tanto interna como externa. En el mismo, la empresa busca plasmar sus mejores prácticas en relación a:

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

- 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.

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 Oficialía 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. 7786.

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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

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 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.

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.

De forma continua se están valorando las implicaciones financieras, de riesgo y de cumplimiento normativo a corto y mediano plazo producto de la incertidumbre derivada de factores externos.

(3) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Gastos</u>		
<i>Servicios administrativos (nota 13)</i>		
Mercado de Valores de C.R., Puesto de Bolsa, S.A.	¢ 16.547.350	19.612.600

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(4) Disponibilidades

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Entidades financieras privadas	¢ 4.212.431	4.656.037
	<u>¢ 4.212.431</u>	<u>4.656.037</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 el capital social está representado por 160.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢160.000.000 (144.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1,00 cada una, para un total de ¢144.000.000 en el 2022).

El 16 de abril del 2023 en acta número 8 de Asamblea General Ordinaria de accionistas se aprueba la capitalización de ¢16.000.000 de las utilidades de periodos anteriores.

(6) Utilidad o pérdida básica por acción

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	¢ 9.996.760	10.720.702
Utilidad disponible para accionistas comunes, neta de reservas	9.448.883	10.232.705
Cantidad promedio de acciones comunes	153.333.333	144.000.000
Utilidad neta por acción básica	<u>¢ 0.06</u>	<u>0.07</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(7) Ingresos por administración de fideicomisos

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre, los ingresos por administración de fideicomisos se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fideicomiso de Titularización Altica	¢ 614.136	3.019.829
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	161.333	784.632
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	600.089	775.440
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	489.881	800.520
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	545.037	775.440
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	23.166.290	27.457.640
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021	107.098	1.694.442
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	35.608	1.516.898
Fideicomiso Testamentario Rpm 01-2022	434.933	1.000.650
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	379.881	1.265.440
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.589.175	0
Fideicomiso Gpmv 01-2023	8.114.201	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	704.369	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	697.805	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	1.068.200	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	1.068.200	0
Fideicomiso de Garantía y Vigilancia Proyecto Inmobiliario Zajari	3.309.470	0
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A.	2.108.338	612.600
	<u>¢ 45.194.044</u>	<u>39.703.531</u>

(8) Gastos de operación

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre, los gastos operativos se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Servicios de administración (Nota 3)	¢ 16.547.350	19.612.600
Otros gastos operativos	134.731	148.377
	<u>¢ 16.682.081</u>	<u>19.760.977</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(9) Gastos generales y administrativos

Por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre, los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Honorarios profesionales	¢ 10.750.520	7.803.285
Gastos generales	<u>2.652.034</u>	<u>355.336</u>
	<u>¢ 13.402.554</u>	<u>8.158.621</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 15%, se debe principalmente al ingreso por intereses originados sobre inversiones en valores que ya fueron gravados en la fuente, y se concilia como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado antes de impuesto	¢ 10.733.672	11.152.872
<u>Menos ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(1.251.714)	(178.906)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(9.490.045)	(9.346.139)
Ganancia en negociación de instrumentos financieros	0	(78.866)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	4.457.837	4.798.835
<u>Más gastos no deducibles:</u>		
Otros impuestos	115.550	115.550
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	<u>347.450</u>	<u>501.358</u>
Base imponible	4.912.750	6.964.704
Tasa de impuesto	<u>15%</u>	<u>6%</u>
Impuesto por pagar del periodo	736.912	432.170
Menos:		
Anticipo del impuesto de renta	<u>(2.915.250)</u>	<u>(2.592.405)</u>
Saldo a favor	<u>¢ (2.178.338)</u>	<u>(2.160.235)</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

Por el año que termina el 31 de diciembre de 2023, se realizaron anticipos del impuesto de la renta por un monto de ¢755.016, quedando por cobrar para este periodo ¢2.178.339 (se realizaron anticipos del impuesto de la renta por un monto de ¢651.483, quedando por cobrar para este periodo ¢2.160.235 en el 2022).

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2020, 2021, 2022 la que se presentará para el año 2023.

(11) Cuentas de orden Fideicomisos Administrados:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Fideicomisos Testamentarios (a)</u>		
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	¢ 44.779.584	54.862.822
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	1.024.551.538	1.065.425.270
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	1.273.360.487	1.350.065.039
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	0	881.960.228
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021	2.239.219.984	1.847.998.486
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	306.600	306.600
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	108.916.075	125.362.022
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	82.716.119	89.656.279
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.549.738.182	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	1.690.500.000	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	514.892.057	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	1.056.828.871	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	188.816.884	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	207.497.568	0
	<u>9.982.123.949</u>	<u>5.415.636.746</u>
<u>Fideicomisos de Administración</u>		
Fideicomiso de Titularización Altica (b)	150.003.595	548.098.621
Fideicomiso Gpmv 02-2021 (c)	2.865.309.375	3.227.175.082
Fideicomiso Gpmv 01-2023 (c)	615.789.946	
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A. (d)	86.241.984	111.211.193
	<u>3.717.344.900</u>	<u>3.886.484.896</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	¢ <u><u>13.699.468.849</u></u>	<u><u>9.302.121.642</u></u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(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, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023.
- (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 y Gpmv 01-2023, son Fideicomisos Testamentarios. Custodia de Valores y administración de bienes inmuebles.
- (d) Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A., custodia reserva como garantía de cumplimiento sobre la emisión.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(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 reperto tripartito.

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

		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a costo amortizado	¢	<u>139.583.116</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.583.116</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados		<u>37.205.340</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37.205.340</u>
		2022			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a costo amortizado	¢	<u>136.549.800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>136.549.800</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados		<u>22.111.262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.111.262</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(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 indispensables 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.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía reconoció a Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. un monto de ¢16.547.350 (¢19.612.600 en el 2022) por concepto de servicios administrativos establecidos bajo los términos de este contrato.

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

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera (CONASSIF 6-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo reglamento.

No se prevén impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)
(En colones sin céntimos)

(15) Normas contables no aplicables a fecha

Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) el pasado 26 de junio de 2023 aprobó dos Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) centradas en Sostenibilidad. Estas nuevas normas son la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera; y la NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.

De acuerdo con la Circular N° 33-2023 Adopción Normas Internacionales de Información Financiera Sostenibilidad emitida por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y publicada en La Gaceta N° 3 del 10 de enero de 2024, las Normas NIIF S1 y S2 se adoptan por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica a partir del 1 de enero de 2024. Su aplicación será voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y obligatoria para las Compañías y Entidades supervisadas y reguladas por el CONASSIF que reportarán en el 2026 la información del cierre fiscal al 31 de diciembre de 2025. No se requiere que una entidad revele información comparativa en el primer periodo anual sobre el que se informa, en el que aplique dichos estándares.

(16) Eventos relevantes

Entre la fecha de cierre al 31 de diciembre de 2023 en 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 del Grupo o en sus estados financieros que deban ser revelados.

(17) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Gerencia General el 30 de enero de 2024.

Los estados financieros serán autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 19 de marzo de 2024.

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.
Resumen de asientos de ajuste y reclasificación
31 de diciembre de 2023

	Balance General		Estado Resultados	
	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Reclasificaciones				
D/A				
1			960.771	
				960.771
2	736.912			
		736.912		
3			3.816.398	
				3.816.398