

Estado de Situación Financiera
Al 30 de setiembre de 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Activos			
Disponibilidades	¢	3.505.728	4.188.117
Entidades financieras del país	4	3.505.728	4.188.117
Inversiones en instrumentos financieros	2, 12	195.979.736	173.039.014
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		57.788.696	32.089.330
Inversiones a costo amortizado (Estimación por deterioro de instrumentos financieros)		136.708.331 (233.312)	140.705.528 (1.519.998)
Productos por cobrar		1.716.021	1.764.154
Otros activos		1.666.283	2.663.579
Otros activos		1.666.283	2.663.579
Total activos		201.151.747	179.890.710
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		12.500.533	680.351
Otras cuentas por pagar diversas		12.500.533	137.735
Impuesto sobre la renta por pagar	10	0	542.616
Ingresos diferidos		2.222.135	1.627.050
Total pasivo		14.722.668	2.307.401
Patrimonio			
Capital social		160.000.000	160.000.000
Capital pagado	5	160.000.000	160.000.000
Reservas patrimoniales	1 f	2.041.134	1.493.258
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		21.736.980	11.327.326
Resultado del año		2.650.965	4.762.725
Total patrimonio		186.429.079	177.583.309
Total del pasivo y patrimonio	¢	201.151.747	179.890.710
Cuentas de orden:			
Administración de Fideicomisos	11 ¢	17.633.610.281	11.110.640.069

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de Resultados Integrales
 Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024
 (Con cifras correspondientes de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	7.678.239	5.762.989
Por disponibilidades		70.497	79.582
Por ganancias por diferencias de cambio		6.985.488	3.544.555
Total ingresos financieros		14.734.224	9.387.126
Gastos financieros			
Por pérdida por diferencias de cambio		7.822.483	14.893.754
Total gastos financieros		7.822.483	14.893.754
Por estimación de deterioro de activos		766	347.215
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		24.522	10.156
Resultado financiero		6.935.497	(5.843.687)
Ingresos de operación			
Por comisiones por administración de fideicomisos	6	33.892.028	31.566.946
Total ingresos de operación		33.892.028	31.566.946
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios		11.713.875	12.514.025
Otros gastos operativos		458.694	134.731
Total gastos de operación	7	12.172.569	12.648.756
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	8	17.976.568	0
Por otros gastos generales y administrativos	9	8.027.423	8.729.933
Total gastos administrativos		26.003.991	8.729.933
Resultado operacional		(4.284.532)	10.188.257
Resultado del año antes de impuestos		2.650.965	4.344.570
Impuesto sobre la renta	10	0	542.616
Dismunución de impuesto de renta periodos anteriores		0	960.771
Resultado del año	¢	2.650.965	4.762.725
Resultados integrales totales del año	¢	2.650.965	4.762.725

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>5</u>	<u>160.000.000</u>	<u>2.041.134</u>	<u>21.736.980</u>	<u>183.778.114</u>
Resultado del año		0	0	2.650.965	2.650.965
Resultado integral total del año		160.000.000	2.041.134	24.387.945	186.429.079
Saldos al 30 de setiembre de 2024	<u>5</u>	<u>160.000.000</u>	<u>2.041.134</u>	<u>24.387.945</u>	<u>186.429.079</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

Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo de nueve meses al 30 de setiembre de 2024
(Con cifras correspondientes de 2023)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del año	¢	2.650.965	4.762.725
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas por diferencial cambiario, neto		836.995	11.349.199
Deterioro de inversiones en instrumentos financieros, neto		(23.756)	337.059
Ingreso por intereses		(7.678.239)	(5.762.989)
Gasto por impuesto sobre la renta		0	542.616
		<u>(4.214.035)</u>	<u>11.228.610</u>
Variación neta de los activos, aumento			
Otros activos		2.893.553	1.573.209
Variación neta en los pasivos, aumento			
Otras cuentas por pagar diversas		11.210.375	360.016
Intereses cobrados		8.798.390	6.684.403
Impuestos pagados		0	(542.616)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación		<u>18.688.283</u>	<u>19.846.238</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros		(34.874.579)	(68.143.289)
Disminución en instrumentos financieros		15.479.593	47.829.131
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión		<u>(19.394.986)</u>	<u>(20.314.158)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes		(706.703)	(467.920)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		4.212.431	4.656.037
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u>¢ 3.505.728</u>	<u>4.188.117</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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Al 30 de setiembre de 2024
(con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2023)
(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 30 de setiembre de 2024 la Compañía tiene 2 empleados (en el 2023 no tenía 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

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 30 de setiembre de 2024, los activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de ¢522,87 por US\$1,00 (¢542,35 por US\$1,00 en el 2023).

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

(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

(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

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.

(g) Comisiones de administración

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

(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.

(l) Beneficios a empleados

i. Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

Adicionalmente, un 5.33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados, y es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

ii. Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de marzo y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. Otros planes de beneficios

La Compañía otorga un beneficio discrecional a ciertos ejecutivos donde éstos reciben compensaciones monetarias establecidas como un porcentaje de su salario anual, de acuerdo a criterios que la Junta Directiva y la Gerencia General establece a su entera discreción.

(m) 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

(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.
- 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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.
- 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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.

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

		2024	2023
Disponibilidades	¢	3.505.728	4.188.117
Inversiones en instrumentos financieros		195.979.736	173.039.014
	¢	199.485.464	177.227.131

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

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.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Inversiones al valor razonable con cambio en resultados</u>		
<u>En colones</u>		
Participaciones en fondos de inversión	¢ 4.594.956	12.731.367
	<u>4.594.956</u>	<u>12.731.367</u>
<u>En dólares</u>		
Participaciones en fondos de inversión	53.193.740	19.357.963
	<u>53.193.740</u>	<u>19.357.963</u>
Total inversiones al valor razonable con cambio en resultados	<u>57.788.696</u>	<u>32.089.330</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
<u>En colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	45.381.121	46.411.760
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	(87.199)	(310.378)
	<u>45.293.922</u>	<u>46.101.382</u>
<u>En dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica	91.327.210	94.293.768
Estimación por deterioro inversiones a costo amortizado	(146.113)	(1.209.620)
	<u>91.181.097</u>	<u>93.084.148</u>
Total inversiones a costo amortizado	<u>136.475.019</u>	<u>139.185.530</u>
Productos por cobrar a costo amortizado moneda nacional	423.980	423.980
Productos por cobrar a costo amortizado moneda extranjera	<u>1.292.041</u>	<u>1.340.174</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Total productos por cobrar		<u>1.716.021</u>	<u>1.764.154</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	¢	<u>195.979.736</u>	<u>173.039.014</u>

Los instrumentos financieros de la Compañía al 30 de setiembre se encuentran concentrados como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Por instrumento</u>		
Títulos del Gobierno de Costa Rica	70,25%	81,26%
Participaciones en fondos de inversión	<u>29,75%</u>	<u>18,74%</u>
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
 <u>Por país y rating</u>		
Costa Rica (BB)	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
	<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.

Riesgo de mercado

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

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>2024</u>	<u>2023</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.

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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

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 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 (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 30 de setiembre de los períodos de revisión de las tasas de interés.

					30 de setiembre de 2024				
		Tasa de interés	Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses				
<u>Inversiones en valores</u>									
Colones	9,86%	¢	45.293.922	0	45.293.922				
US\$ dólares	7,13%		91.181.097	0	91.181.097				
Fondos mercado de dinero colones	3,56%		4.594.956	4.594.956	0				
Fondos mercado de dinero US\$	4,06%		53.193.740	53.193.740	0				
		¢	<u>194.263.715</u>	<u>57.788.696</u>	<u>136.475.019</u>				
					30 de setiembre de 2023				
		Tasa de interés	Total	De 0 a 12 meses	Más de 12 meses				
<u>Inversiones en valores</u>									
Colones	9,86%	¢	46.101.382	0	46.101.382				
US\$ dólares	7,13%		93.084.148	0	93.084.148				
Fondos mercado de dinero colones	5,05%		12.731.367	12.731.367	0				
Fondos mercado de dinero US\$	2,79%		19.357.963	19.357.963	0				
		¢	<u>171.274.860</u>	<u>32.089.330</u>	<u>139.185.530</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 al 30 de setiembre se detallan como sigue:

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos:			
Instrumentos financieros	US\$	276.120	207.324
Intereses por cobrar		<u>2.471</u>	<u>2.471</u>
Total activos		<u>278.591</u>	<u>209.795</u>
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar		6.901	0
Ingresos diferidos		<u>4.250</u>	<u>3.000</u>
Total pasivos		<u>11.151</u>	<u>3.000</u>
Exceso de activos sobre pasivos monetarios denominados en US dólares	US\$	<u><u>267.440</u></u>	<u><u>206.795</u></u>

Al 30 de setiembre de 2024, el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢13.983.635 (el impacto de un aumento del 10% en el tipo de cambio del dólar, sería una ganancia de ¢11.215.527 en el 2023). 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.

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

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

		30 de setiembre de 2024				
		Meses				Saldo
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	¢	3.505.728	0	0	0	3.505.728
Inversiones en valores		57.788.696	0	0	136.475.019	194.263.715
Intereses sobre valores		0	975.757	740.264	0	1.716.021
		<u>61.294.424</u>	<u>975.757</u>	<u>740.264</u>	<u>136.475.019</u>	<u>199.485.464</u>
<u>Pasivo</u>						
Otras cuentas por pagar		1.008.612	5.034.984	8.679.072	0	14.722.668
		<u>1.008.612</u>	<u>5.034.984</u>	<u>8.679.072</u>	<u>0</u>	<u>14.722.668</u>
Diferencia	¢	<u>60.285.812</u>	<u>(4.059.227)</u>	<u>(7.938.808)</u>	<u>136.475.019</u>	<u>184.762.796</u>
		30 de setiembre de 2023				
		Meses				Saldo
		Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 6	Más de 12	
<u>Activo</u>						
Disponibilidades	¢	4.188.117	0	0	0	4.188.117
Inversiones en valores		32.089.330	0	0	139.185.530	171.274.860
Intereses sobre valores		0	1.012.110	752.044	0	1.764.154
		<u>36.277.447</u>	<u>1.012.110</u>	<u>752.044</u>	<u>139.185.530</u>	<u>177.227.131</u>
<u>Pasivo</u>						
Otras cuentas por pagar		137.735	0	2.169.666	0	2.307.401
		<u>137.735</u>	<u>0</u>	<u>2.169.666</u>	<u>0</u>	<u>2.307.401</u>
Diferencia	¢	<u>36.139.712</u>	<u>1.012.110</u>	<u>(1.417.622)</u>	<u>139.185.530</u>	<u>174.919.730</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:

- 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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

- 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.

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.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

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 30 de setiembre se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Gastos</u>		
<i>Servicios administrativos (nota 13)</i>		
Mercado de Valores de C.R., Puesto de Bolsa, S.A. ¢	<u>11.713.875</u>	<u>12.514.025</u>

(4) Disponibilidades

Al 30 de setiembre las disponibilidades corresponden a depósitos en cuentas corrientes con entidades financieras del país, el detalle a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Entidades financieras privadas	<u>¢ 3.505.728</u>	<u>4.188.117</u>
	<u>¢ 3.505.728</u>	<u>4.188.117</u>

Al 30 de setiembre de 2024 y 2023 la Compañía no mantiene equivalentes de efectivo en inversiones a corto plazo en el sistema bancario nacional.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

(5) Patrimonio

Capital social

Al 30 de setiembre de 2024 y 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.

(6) Ingresos por administración de fideicomisos

Al 30 de setiembre, los ingresos por administración de fideicomisos se detallan como sigue:

	2024	2023
Fideicomiso de Titularización Altica	¢ 257.732	452.803
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	468.555	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	468.555	438.756
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	468.555	328.548
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	104.666	383.704
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2021	16.661.742	17.519.635
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021	468.555	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	312.386	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	858.873	273.600
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	468.555	218.548
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	780.940	1.410.675
Fideicomiso Gpmv 01-2023	5.938.050	6.494.200
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	312.386	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	234.278	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	234.278	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	585.694	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	585.694	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023	491.638	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023	208.180	0
Fideicomiso de Garantía y Vigilancia Proyecto Inmobiliario Zajari	1.639.942	1.543.672
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A.	2.342.774	2.502.805
	¢ <u>33.892.028</u>	<u>31.566.946</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

(7) Gastos de operación

Al 30 de setiembre, los gastos operativos se detallan como sigue:

	2024	2023
Servicios de administración (Nota 3)	¢ 11.713.875	12.514.025
Otros gastos operativos	458.694	134.731
	¢ <u>12.172.569</u>	<u>12.648.756</u>

(8) Gastos de personal

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

	2024	2023
Sueldos y salarios	¢ 7.625.000	0
Bonificaciones	5.700.000	0
Cargas sociales	1.804.838	0
Fondo de capitalización laboral	104.370	0
Aguinaldo	1.426.512	0
Prestaciones legales	406.412	0
Otros gastos de personal	909.436	0
	¢ <u>17.976.568</u>	<u>0</u>

(9) Gastos generales y administrativos

Al 30 de setiembre, los gastos generales y administrativos se detallan como sigue:

	2024	2023
Honorarios profesionales	¢ 7.967.163	6.077.898
Otros gastos generales	60.260	2.652.035
	¢ <u>8.027.423</u>	<u>8.729.933</u>

(10) Impuestos

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar la declaración de impuesto sobre la renta anualmente.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a las utilidades antes de impuesto sobre la renta (30%) al 30 de setiembre se concilia como sigue:

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

	2024	2023
Resultado antes de impuesto	¢ 2.650.964	4.344.572
<u>Menos ingresos no gravables:</u>		
Ingresos por recuperación de estimación del deterioro de inversiones	(24.522)	(10.156)
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente y recuperación de activos	(7.748.736)	(5.842.571)
Ajuste por retención en inversiones en instrumentos financieros	1.579.983	2.505.647
<u>Más gastos no deducibles:</u>		
Otros impuestos	115.550	115.550
Pérdida por estimación del deterioro en inversiones por cuenta propia	766	347.215
Base imponible	<u>(3.425.995)</u>	<u>1.460.257</u>
Impuesto por pagar del periodo	<u>0</u>	<u>542.616</u>

(11) Cuentas de orden Fideicomisos Administrados:

	2024	2023
<u>Fideicomisos Testamentarios (a)</u>		
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2019	¢ 40.974.640	46.350.706
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2020	1.057.072.375	1.003.826.884
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2020	1.225.861.033	1.312.269.358
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2021	0	787.935.457
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2021	2.789.138.706	2.044.747.849
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2021	306.600	306.600
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2022	124.856.504	109.516.719
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2022	84.348.615	83.427.802
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022	1.543.442.892	1.561.643.073
Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023	1.690.500.000	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023	490.100.101	523.821.382
Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023	1.048.258.048	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023	185.651.827	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023	210.642.613	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023	1.443.096.772	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023	1.690.508.659	0
Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2024	344.454.617	0
	<u>13.969.214.002</u>	<u>7.473.845.830</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

Fideicomisos de Administración

Fideicomiso de Titularización Altica (b)	0	188.978.408
Fideicomiso Gpmv 02-2021 (c)	2.620.734.243	2.976.899.492
Fideicomiso Gpmv 01-2023 (c)	1.029.968.672	382.123.540
Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A. (d)	13.693.364	88.792.799
	<u>3.664.396.279</u>	<u>3.636.794.239</u>
<i>Total cuentas de orden</i>	¢ <u>17.633.610.281</u>	<u>11.110.640.069</u>

- (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 02-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2022, Fideicomiso Testamentario Gpmv 02-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 03-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 04-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 05-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 06-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 07-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 08-2023, Fideicomiso Testamentario Gpmv 01-2024.
- (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. Se finiquito el 29 de mayo del 2024.
- (c) Fideicomiso Gpmv 02-2021 y Gpmv 01-2023, son Fideicomisos Testamentarios. Custodia de Valores y administración de bienes inmuebles.

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

(d) Fideicomiso de Inversión del Programa de Emisión Privada de Metatecnología Motriz Mtm, S.A., custodia reserva como garantía de cumplimiento sobre la emisión.

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

		2024			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a costo amortizado	¢	<u>139.813.242</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>139.813.242</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados		<u>57.788.696</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>57.788.696</u>
		2023			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones a costo amortizado	¢	<u>142.027.191</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>142.027.191</u>
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados		<u>32.089.330</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32.089.330</u>

M.V.C.R. Gestión Patrimonial, S.A.

Notas a los estados financieros

(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.

Al 30 de setiembre de 2024, la Compañía reconoció a Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. un monto de ¢11.713.875 (¢12.514.025 en el 2023) 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

(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 2024 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° 33-2024 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 30 de setiembre 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.