



**FONDO DE INVERSIÓN BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO
DIVERSIFICADO**

Estados Financieros al 30 de Setiembre de 2021 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2020)

FONDO DE INVERSION BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
Administrado por
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Activos Netos
Al 30 de setiembre de 2021
Informacion no Auditada
(con cifras correspondientes al 2020)
(en US dólares)

	Nota	sep-21	sep-20
Activos:			
Efectivo	3	US\$ 91,572,318	39,281,988
Inversiones en instrumentos financieros	4	44,177,568	47,023,357
Intereses por cobrar		752,988	720,880
Total activo		<u>136,502,874</u>	<u>87,026,225</u>
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar		1,940	1,165
Comisiones por pagar		160,928	50,729
Total pasivo		<u>162,868</u>	<u>51,894</u>
Total activo neto		US\$ <u>136,340,006</u>	<u>86,974,331</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	5	US\$ 99,578,011	64,618,368
Capital pagado en exceso		34,716,906	20,846,502
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones		530	1,938
Utilidades por distribuir		2,044,559	1,507,523
Total activo neto		US\$ <u>136,340,006</u>	<u>86,974,331</u>
Número de Certificados de Títulos de participación		<u>99,578,011</u>	<u>64,618,368</u>
Valor del activo neto por título de participación Serie A		US\$ <u>1.3692</u>	<u>1.3460</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya
Contadora a.i.



FONDO DE INVERSION BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
Administrado por
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de resultados integrales
Por el periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2021

Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2020)
(en US dólares)

	Nota	sep-21	sep-20
Ingresos:			
Ingresos por intereses, primas y descuentos, neto	US\$	3,208,667	1,424,867
Ganancia neta realizada en instrumentos financieros		7,814	1,022
Total ingresos		<u>3,216,481</u>	<u>1,425,889</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	6	980,254	386,014
Gastos operativos		2,634	1,455
Diferencial cambiario, neto		26	17
Total gastos		<u>982,914</u>	<u>387,486</u>
Utilidad antes de impuestos		2,233,567	1,038,403
Impuesto sobre la renta	7.a	1,172	153
Impuesto al valor agregado	7.b	127,433	50,182
Utilidad neta del año	US\$	<u>2,104,962</u>	<u>988,068</u>
Otros resultados integrales			
Cambio en el valor razonable de las inversiones		<u>530</u>	<u>1,938</u>
Utilidad neta integral del año	US\$	<u>2,105,492</u>	<u>990,006</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya
Contadora a.i.



FONDO DE INVERSION BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
Administrado por
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Cambios en el Activo Neto
Por el periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2021
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2020)
(en US dólares)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldos al 30 de setiembre de 2020	64,618,368	64,618,368	20,846,502	1,938	1,507,523	86,974,331
Utilidad neta del año	0	0	0	0	482,188	482,188
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	115,419,202	115,419,202	40,308,205	0	0	155,727,407
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(498,674)	(498,674)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(109,783,920)	(109,783,920)	(37,881,251)	0	0	(147,665,171)
Subtotal	70,253,650	70,253,650	23,273,456	1,938	1,491,037	95,020,081
Otros Resultados integrales						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	4,743	0	4,743
Saldos al 31 de diciembre de 2020	70,253,650	70,253,650	23,273,456	6,681	1,491,037	95,024,824
Utilidad neta del año	0	0	0	0	2,104,962	2,104,962
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	438,560,947	438,560,947	158,566,497	0	0	597,127,444
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(1,551,440)	(1,551,440)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(409,236,586)	(409,236,586)	(147,123,047)	0	0	(556,359,633)
Subtotal	99,578,011	99,578,011	34,716,906	6,681	2,044,559	136,346,157
Otros Resultados integrales						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	(6,151)	0	(6,151)
Saldos al 30 de setiembre de 2021	99,578,011	99,578,011	34,716,906	530	2,044,559	136,340,006

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosmie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya
Contadora a.i.



FONDO DE INVERSION BCR LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
 Administrado por
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
 Por el periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2021

Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2020)
(en US dólares)

	sep-21	sep-20
Actividades de operación:		
Utilidad neta del año	US\$ 2,587,150	1,338,869
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Ingresos por intereses	(3,208,667)	(1,424,867)
Gasto por impuesto	1,172	153
Efectivo usado por las operaciones	(620,345)	(85,845)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por pagar	1,023	222
Comisiones por pagar	110,199	1,773
Intereses recibidos	3,176,559	854,630
Impuestos pagados	(1,172)	(153)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,666,264	770,627
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones en instrumentos financieros	(131,204,151)	(385,675,963)
Venta de inversiones en instrumentos financieros	134,048,284	411,120,296
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	2,844,132	25,444,333
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de inversionistas	752,854,851	456,781,035
Retiros efectuados por inversionistas	(704,024,804)	(474,304,033)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	(2,050,114)	(1,437,287)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	46,779,933	(18,960,285)
Variación neta en el efectivo	52,290,330	7,254,675
Efectivo al inicio del año	39,281,988	32,027,313
Efectivo al final del año	US\$ 91,572,318	39,281,988

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosennie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya
Contadora a.i.



Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado

Administrado por

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2021
(En dólares sin centavos)

1. Políticas y Métodos de Registro

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) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

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 tratamientos prudenciales. 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.
- Norma Internacional de Contabilidad No.9 - Instrumentos Financieros - El CONASSIF en el artículo del acta de la sesión 1630-2020 celebrada el 10 de diciembre de 2020 dispuso la modificación del Transitorio VII del Reglamento de Información Financiera, para que se lea así:

"La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en

la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1º de enero de 2022.”

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue el Fondo se resumen como sigue:

a. Moneda - Los estados financieros y sus notas se expresan en US dólares (US\$). La unidad monetaria de medida de los estados financieros es el US dólar y no el colón (¢), reflejando el hecho de que las transacciones son denominadas en US dólares, los Certificados de Títulos de Participación del Fondo están emitidos en US dólares y las distribuciones y liquidación de inversiones a los inversionistas se efectúan en US dólares, por lo que los dólares (US\$) son su moneda funcional y de reporte.

b. Valor Justo - Los estados financieros son preparados sobre una base de valor justo para activos y pasivos financieros e inversiones disponibles para la venta, excepto aquellos en que no se dispone de una valuación razonable del valor justo. Los otros activos y pasivos financieros y activos no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico.

c. Instrumentos Financieros -

- **Clasificación** - A partir del 1º de enero de 2020, en adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros” (NIIF 9) y según el acuerdo 22-19 y 23-19 de la Junta Directiva, se aprobó la implementación de nuevos modelos de negocio de acuerdo a la siguiente clasificación:

Costo amortizado - (a) el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Valor razonable con cambios en otro resultado integral - (a) el activo financieros se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Valor razonable con cambios en resultados: si no se pudiera aplicar las condiciones indicadas en los puntos a. y b.

- **Política de Inversiones** - El Fondo podrá invertir un 100% de la cartera activa en títulos y valores del Sector Público costarricense, con garantía directa del Estado.

El Fondo deberá invertir un mínimo del 85% del total de los activos en valores cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días, y un máximo del 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen los 540 días, sin que exista para ello un límite para la colocación de los activos administrados en una misma emisión.

El plazo promedio de vencimiento de la cartera es igual o menor a 90 días.

El Fondo podrá obtener crédito para cubrir necesidades transitorias de liquidez hasta por un 10% de sus activos totales, siempre y cuando el plazo del crédito no sea superior a tres meses. En casos excepcionales de iliquidez generalizada del mercado este porcentaje podrá aumentarse hasta por un 30% de sus activos, siempre y cuando cuenten con la aprobación previa del Superintendente General de Valores. Las operaciones de recompra con posición de comprador a plazo se encuentran comprendidas dentro de dicho límite máximo.

- **Reconocimiento** - El Fondo reconoce los activos y pasivos financieros a la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.
- **Retiro de Activos Financieros** - Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que el Fondo se compromete a vender el activo. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

- **Custodia de Títulos Valores** - Mediante oficio BCR SAFI 253-07 del 26 de marzo de 2007, se informa como hecho relevante que BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. designó al Banco de Costa Rica (compañía relacionada) como custodio local

para los fondos que administra, el cual posee categoría Tipo C, según el artículo 4, inciso c) del Reglamento de Custodia, emitido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 13 del acta de la sesión 593-2006, celebrada el 27 de julio de 2006, publicado en el Diario Oficial La Gaceta No. 156 del 15 de agosto de 2006.

- **Instrumentos Específicos -**

- *Efectivo y Equivalentes de Efectivo* - El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo, con vencimientos originales de menos de dos meses altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo, más que para propósitos de inversión y otros propósitos.
- *Operaciones de Mercado de Liquidez* - Las operaciones de mercado de liquidez se registran al costo y el rendimiento se registra sobre la base de devengado.
- *Títulos Vendidos en Operaciones de Recompra y Obligaciones por Pactos de Recompra* - Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de recompra de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de recompra), son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta a hoy es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados a hoy bajo acuerdos de reventa (inversiones en recompras), se registran como cuentas por cobrar originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en recompras y las obligaciones por pactos de recompra se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo, utilizando el método de interés efectivo.

- d. **Ingresos por Intereses** - Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de operaciones sobre la base de devengado, dependiendo de la proporción del tiempo transcurrido, usando el rendimiento efectivo del activo. El ingreso por interés incluye la amortización de la prima o el descuento, costos de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento calculado sobre la base de interés efectivo.

- e. **Gastos** - Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones conforme se incurren, es decir sobre la base de devengado, excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.
- f. **Gasto por Intereses** - El gasto por intereses, principalmente generado por las obligaciones por pactos de recompra de títulos, se reconoce sobre la base de devengado, con base en el método de interés efectivo.
- g. **Impuesto sobre la Renta** - A partir del 1 de julio de 2019 en cumplimiento a la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (Ley 9635) este impuesto pasó a un 15% para las ganancias o pérdidas de capital.

El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

Corriente - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable del mes, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de activos netos mensual.

Diferido - El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado de activos netos. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

El Fondo sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con este método, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

- h. **Certificados de Títulos de Participación y Capital Pagado en Exceso** - Los certificados de títulos de participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto de cada fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de US\$1,00. El

precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto del fondo, de manera que el valor pagado en exceso sobre el valor nominal de los certificados de participación se registra en la cuenta denominada "Capital pagado en exceso".

Los títulos de participación se originan en los aportes de los inversionistas; se conservan en un registro electrónico por lo que no existe título físico representativo. El cliente recibe una orden de inversión que indica el valor de adquisición de las participaciones.

Cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo. El prospecto contiene información relacionada con la Compañía, objetivo del Fondo, políticas de inversión y valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la administración.

- i. **Determinación del Valor del Activo Neto y el Rendimiento de los Fondos** - El activo neto del Fondo es determinado por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones disponibles para la venta, debidamente valoradas a su valor justo e incluye los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división del monto del activo neto entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre dos precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del Fondo.

- j. **Política de Distribución de Rendimientos** - El Fondo acumula diariamente los beneficios generados por la cartera de inversiones en el precio de la participación; la distribución de los mismos tendrá lugar hasta que el inversionista solicite la redención parcial o total de sus participaciones. El inversionista obtiene su rentabilidad de la diferencia que exista entre el valor de compra o suscripción de las participaciones y el valor al cual se redimen.

- k. **Comisión por Administración** - El Fondo debe cancelar a la Compañía una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

- l. **Período Fiscal** - La Sociedad y el Fondo operan con el período fiscal de 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

2. Unidad Monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares sin centavos (\$), Unidad Monetaria de Los Estados Unidos.

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 30 de Setiembre de 2021 es ₡629.71 tipo de cambio de venta referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

El detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

Cuentas	Monto
Cuenta Corriente en dólares	91,572,318
<u>Total</u>	91,572,318

4. Inversiones en Instrumentos Financieros

A partir del 1º de enero de 2020, en adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros" (NIIF 9) y según el acuerdo 22-19 y 23-19 de la Junta Directiva, se aprobó la implementación de nuevos modelos de negocio para el Fondo.

Se detallan por modelo de negocio los instrumentos financieros disponibles para la venta:

Inversiones	Monto
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	1,000,708
Inversiones al Costo Amortizado	43,176,860
<u>Total</u>	44,177,568

5. Capital Social

Al 30 de setiembre de 2021, el capital está representado por 99,578,011 participaciones con un valor nominal de \$1 cada una, para un total de \$99,578,011.

6. Comisiones por administración de Fondos de Inversión

Un detalle de las Comisiones por administración de Fondos de Inversión, es el siguiente:

Fondo	% Comisión
Fondo de Inversión BCR. Liquidez Dólares.	0.75%

7. Impuestos

7.a Impuesto Sobre La Renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único.

Al tercer trimestre 2021 el Fondo ha pagado \$1,172.

7.b Impuesto al Valor Agregado

A partir del 01 de julio de 2019 entró en vigencia la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (Ley N° 9635).

Al tercer trimestre 2021 el Fondo ha pagado \$127,433.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.