



BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estados Financieros al 31 de Marzo de 2023 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2022)

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2023

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2022)

(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades		€ 783,696,474	1,341,172,205
Entidades financieras del país	3	783,696,474	1,341,172,205
Productos por cobrar		0	0
Inversiones en instrumentos financieros	4	6,585,685,866	7,997,262,729
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		4,732,373,495	6,097,418,038
Al costo amortizado		1,795,484,465	1,847,468,781
Productos por cobrar		57,827,906	52,375,910
Cuentas y comisiones por cobrar		969,208,823	867,869,381
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		602,850,192	654,539,767
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		365,718,162	212,689,145
Otras cuentas por cobrar		640,469	640,469
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		275,019,968	397,510,602
Otros activos		1,113,408,293	259,111,501
Activos intangibles		239,340,961	240,742,168
Otros activos		874,067,332	18,369,333
TOTAL DE ACTIVOS		€ 9,727,019,424	10,862,926,418
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con entidades financieras a plazo		€ 290,743,188	499,169,523
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		290,743,188	499,169,523
Cuentas por pagar y provisiones		1,639,113,651	1,063,806,327
Impuesto sobre la renta diferido		250,685,342	117,864,189
Provisiones		155,205,344	233,984,908
Otras cuentas por pagar diversas	5	1,233,222,965	711,957,230
TOTAL DE PASIVOS		1,929,856,839	1,562,975,850
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		4,839,200,000	4,839,200,000
Capital pagado	6	4,839,200,000	4,839,200,000
Ajustes al patrimonio		(120,895,070)	(103,734,604)
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(123,400,898)	(104,715,533)
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		2,505,828	980,929
Reservas patrimoniales		967,840,000	967,840,000
Resultados acumulados de periodos anteriores		1,990,959,308	3,074,170,167
Resultados del período		120,058,347	522,475,005
TOTAL DE PATRIMONIO		7,797,162,585	9,299,950,568
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 9,727,019,424	10,862,926,418
<u>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</u>			
Fondos en administración en colones:			
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		€ 55,420,749,501	32,367,942,158
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		24,852,988,492	56,814,460,901
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		43,715,550,922	49,143,267,792
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado		661,432,042	944,419,139
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		16,015,890,298	16,714,854,043
	7.1	€ 140,666,611,255	155,984,944,034
Fondos en administración en US dólares:			
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado		€ 56,512,650,986	67,451,234,656
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		62,562,736,738	89,094,918,379
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		15,636,856,215	30,804,240,670
Fondo de Inversión Evolución No Diversificado		249,941,877	410,715,258
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		149,786,074,476	190,775,458,831
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		108,443,079,363	134,582,478,360
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		45,563,092,821	56,053,268,537
Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora		11,120,339,405	12,551,405,908
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía		36,198,859,822	0
	7.2	€ 486,073,631,703	581,723,720,600

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN
SOCIEDAD ANÓNIMA
Aprobada: Administración BCR SAFI
S.A.
Registro Profesional: 29987
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Situación Financiera
2023-04-17 11:19:28 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: we2veolio
<https://timbres.contador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2023
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	€	794,827	4,894,190
Por inversiones en instrumentos financieros		102,559,701	21,045,652
Ganancia por diferencias de cambios y UD		0	179,826,344
Ganancia en instrumentos financieros		0	2,444,305
Total de ingresos financieros		103,354,528	208,210,491
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD		353,821,125	0
Total de gastos financieros		353,821,125	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros		1,490,204	1,811,094
Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones		1,490,204	1,811,094
Gastos estimación deterioro de activos			
Gastos estimación deterioro de inversiones		1,242,683	9,366
Total gastos estimación deterioro de activos		1,242,683	9,366
RESULTADO FINANCIERO NETO		(250,219,076)	210,012,219
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8	1,589,984,832	1,702,138,507
Otros ingresos operativos		6,865,867	2,752,288
Total ingresos de operación		1,596,850,699	1,704,890,795
Gastos de operación			
Comisiones por servicios		16,725,672	20,266,700
Otros gastos con partes relacionadas		247,425,244	359,059,425
Otros gastos operativos		8,396,511	9,240,659
Total gastos de operación		272,547,427	388,566,784
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1,324,303,272	1,316,324,011
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9	775,375,920	670,884,127
Otros gastos de administración		105,103,644	83,833,848
Total gastos administrativos		880,479,564	754,717,975
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA		193,604,632	771,618,255
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto sobre la renta		265,043,045	229,927,668
Disminución de impuesto sobre renta		197,304,899	3,932,966
Participaciones sobre la utilidad		5,808,139	23,148,548
RESULTADO DEL PERÍODO	€	120,058,347	522,475,005
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	€	37,893,217	(87,293,347)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		37,893,217	(87,293,347)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	157,951,564	435,181,658

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosennie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN
SOCIEDAD ANÓNIMA
Asociación: Administración BCR SAFI
S.A.
Registro Profesional: 29597
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Resultados Integral
2023-04-17 11:19:27 -0600



VERIFICACION: we2veoio
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2023
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 31 de marzo de 2022	₡ 4,839,200,000	(103,734,604)	967,840,000	3,596,645,172	₡ 9,299,950,568
Utilidad neta del periodo	0	0	0	1,094,314,136	1,094,314,136
Distribución de dividendos	0	0	0	(2,700,000,000)	(2,700,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	₡ 4,839,200,000	(103,734,604)	967,840,000	1,990,959,308	7,694,264,704
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	(56,578,582)	0	0	-56,578,582
Estimación por deterioro de inversiones	0	1,772,420	0	0	1,772,420
Otros resultados integrales totales	0	(54,806,162)	0	0	-54,806,162
Saldos al 31 de diciembre de 2022	₡ 4,839,200,000	(158,540,766)	967,840,000	1,990,959,308	₡ 7,639,458,542
Utilidad neta del periodo	0	0	0	120,058,347	120,058,347
Saldos al 31 de marzo de 2023	4,839,200,000	(158,540,766)	967,840,000	2,111,017,655	7,759,516,889
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	37,893,217	0	0	37,893,217
Estimación por deterioro de inversiones	0	(247,521)	0	0	(247,521)
Otros resultados integrales totales	0	37,645,696	0	0	37,645,696
Saldos al 31 de marzo de 2023	₡ 4,839,200,000	(120,895,070)	967,840,000	2,111,017,655	₡ 7,797,162,585

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosnie Diaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballesteros Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN
SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Administración BCR SAFI
S.A.
Registro Profesional: 29597
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Cambios en el Patrimonio
2023-04-17 11:19:39 -0600



VERIFICACION: we2veolo
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Información no Auditada

Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2023
(Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2022)

(En colones sin céntimos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 1,214,372,483	2,368,048,460
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Provisiones	(78,779,564)	(36,435,373)
Ingreso por intereses	(103,354,528)	(25,939,842)
Gasto por impuesto sobre la renta	265,043,045	229,927,668
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	242,675,877	351,387,005
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(1,589,984,832)	(1,702,138,507)
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	1,524,899	(35,242,071)
	<u>(48,502,620)</u>	<u>1,149,607,340</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	1,641,674,407	1,817,537,861
Cuentas por cobrar	0	(535,482)
Otros activos	(731,806,158)	114,640,281
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Obligaciones por derecho de uso	(208,426,335)	(86,292,597)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(277,444,021)	(387,040,989)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	5,685,650	3,249,357
	<u>381,180,923</u>	<u>2,611,165,771</u>
Intereses cobrados	97,902,532	26,169,207
Impuestos pagados	285,305,184	(342,850,121)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>764,388,639</u>	<u>2,294,484,857</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(25,979,538,538)	(16,166,848,376)
Disminución en instrumentos financieros	25,824,827,482	15,265,723,969
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	<u>(154,711,056)</u>	<u>-901,124,407</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(2,700,000,000)	(2,750,000,000)
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento	<u>(2,700,000,000)</u>	<u>(2,750,000,000)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,090,322,417)</u>	<u>(1,356,639,550)</u>
Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo	<u>4,669,503,356</u>	<u>6,026,142,906</u>
Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo	<u>¢ 2,579,180,939</u>	<u>4,669,503,356</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.Javier Solano Valverde
ContadorCéd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
SOCIEDAD ANÓNIMA
Atención: Administración BCR SAFI
S.A.
Registro Profesional: 29597
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Flujos de Efectivo
2023-04-17 11:19:32 -0600

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: we2veolo
<https://timbres.contador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

(Expresadas en colones costarricenses sin céntimos)

1. RESUMEN DE OPERACIONES Y DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

Resumen de operaciones

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía, BCR SAFI) fue constituida como sociedad anónima en julio del 1999, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). La SUGEVAL facultó a la Compañía para actuar como sociedad administradora de fondos de inversión en octubre del 1999 e inició operaciones en noviembre del 1999.

Las oficinas de la Compañía se ubican en el Oficentro Torre Cordillera, Rohrmoser, piso #12, 300 m al Sur de Plaza Mayor, San José, Costa Rica. Al 31 de marzo de 2023, la Compañía tiene 109 empleados. Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de fondos de inversión.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Banco de Costa Rica.

Al 31 de marzo de 2023 la Compañía tiene registrados ante la SUGEVAL los siguientes fondos de inversión no diversificados activos:

- **Fondo de Corto plazo No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Mixto No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Portafolio Colones No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública y del mercado nacional. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.

- **Fondo Mediano Plazo No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de ingreso, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 5 días hábiles posteriores al 15 de marzo, 15 de junio, 15 de setiembre y 15 de diciembre de cada año.
- **Fondo Liquidez No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera fija y del sector público. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Mixto Dólares No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera fija y del mercado nacional e internacional. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Portafolio Dólares No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de crecimiento, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de rendimientos se realiza al finalizar los 365 días naturales que tiene como plazo mínimo de permanencia.
- **Fondo Inmobiliario No Diversificado** - Es un fondo de largo plazo, cerrado (patrimonio fijo), en US dólares y se especializa en la inversión de bienes inmuebles, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.
- **Fondo Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado** - Es un fondo de largo plazo y cerrado, en US dólares y se especializa en la inversión de bienes inmuebles, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.
- **Fondo Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado** - El Fondo cumplió con los requisitos para finiquitar el proceso de inscripción el 7 de abril de 2006, según oficio 1476 de la SUGEVAL, e inició sus operaciones el 12 de julio de 2007.

Es un fondo cerrado, en colones costarricenses, no financiero, del mercado inmobiliario y cartera mixta. La distribución de los rendimientos es trimestral y dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral con fecha de corte, sea al 31 de marzo, 30 de junio, 30 de setiembre y 31 de diciembre de cada año. Se distribuirá el 100% de la renta líquida, suma de las rentas por concepto de alquileres e intereses percibidos una vez deducidos los gastos del fondo.

- **Fondo de Inversión de Progreso Inmobiliario** - Es un fondo inmobiliario de largo plazo denominado en US dólares que distribuye dividendos en forma mensual. Este Fondo pasó a ser administrado por BCR SAFI de conformidad con la resolución SGV-R-2351 del 12 de noviembre de 2010 donde la SUGEVAL autorizó la sustitución de la sociedad administradora y a partir del 18 de enero de 2011 mediante el oficio 218 de la misma Superintendencia, se dan por cumplidos todos los requisitos de la normativa para este trámite.
- **Fondo de Inversión de Desarrollo PEL** – El Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Parque Empresarial Lindora fue autorizado por la SUGEVAL el 19 de marzo de 2019 e inició operaciones el 13 de marzo del 2020. Es un fondo que se especializa en el desarrollo de proyectos, aunque también pueda invertir una parte de su cartera en títulos valores. El Fondo es especializado en el mercado nacional pues solo realiza inversiones en la República de Costa Rica, y por la moneda de inversión (US dólares). Por ser un fondo cerrado, el Fondo no redime las participaciones de los inversionistas.
- **Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía** - Es un fondo inmobiliario de largo plazo denominado en US dólares que distribuye dividendos en forma mensual. Este Fondo pasó a ser administrado por BCR SAFI a partir del 23 de junio 2023, luego de que el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero revocara la autorización a Aldesa SAFI, de conformidad con el hecho relevante HR1154-SGV.

La administración de fondos de inversión está regulada por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores o bienes inmobiliarios, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores y bienes inmobiliarios, y los rendimientos y alquileres que estos generan.

Políticas contables

Regulaciones - Las principales disposiciones que regulan la Sociedad y a los Fondos de inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio, y son supervisadas por la SUGEVAL.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el CONASSIF y por la SUGEVAL y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables detalladas.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición;
- **Nivel 2** - Son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El efectivo y las inversiones mantenidas para la venta del Fondo se clasifican en este Nivel;
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de marzo 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.

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.

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue la Compañía se resumen como sigue:

- a. **Moneda** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (₡) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidas en los resultados de operación.

Al 31 de marzo de 2023, el tipo de cambio se estableció en ₡540.39 y ₡545.95, ₡660.48 y ₡667.10 en el 2022 por US\$1.00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

- b. **Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo todos los valores de deuda adquiridos, que tengan un vencimiento de dos meses o menos.
- c. **Inversiones en Instrumentos Financieros** -

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 financiero 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.

Medición- La Sociedad reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción.

- **Valor Razonable (Mercado)** - El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del balance general. Para aquellas inversiones para las que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante, y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. La Sociedad utiliza el vector de precios de la empresa Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIPICA), cuya metodología de valoración fue autorizada por la SUGEVAL. En el caso de instrumentos del exterior utiliza el Sistema Internacional denominado Bloomberg.
- **Costo Amortizado (Valor en Libros)** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Baja de Activos y Pasivos Financieros -

- Activos Financieros*** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.
- Pasivos Financieros*** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Amortización de Primas y Descuentos - Las primas y descuentos de las inversiones en valores se amortizan por el método de tasa efectiva.

- d. **Mobiliario y Equipo** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil se cargan a los resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada (10 y 5 años, principalmente). Las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos son determinadas al comparar el producto de la venta con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados del período en que se realizan.
- e. **Deterioro de Activos** - El valor de un activo se revisa en la fecha de cada balance de la Compañía, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados cuando el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final. Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo; el castigo se reversa a través del estado de resultados.

- f. **Determinación del Valor de los Activos Netos y del Rendimiento de los Fondos** - El activo neto de los fondos administrados es determinado por la diferencia entre el activo y el pasivo totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en instrumentos financieros, las cuales están valoradas a su valor de mercado e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división del activo neto entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre los precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del fondo. El rendimiento de los fondos se presenta para los últimos 12 meses y para el último mes.

- g. **Provisiones** - Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- h. **Prestaciones Legales - Obligaciones por Pensión** - Planes de aportaciones definidas: la legislación costarricense establece que un 3% de los salarios pagados debe ser

aportado a fondos de pensiones administrados por operadoras de pensiones complementarias independientes. La Compañía no tiene ninguna obligación adicional por la administración de dichos aportes, ni por los activos del fondo. Las contribuciones son reconocidas como gastos al momento en que se realizan.

- i. **Prestaciones Legales** - Un 5,33% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados del Conglomerado BCR (ASOBANCOSTA) y un 3% al fondo de capitalización laboral como anticipo al pago de cesantía. De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado renuncia voluntariamente o es despedido con causa justificada.

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. 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 por la Ley de Protección al Trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir semanalmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

De acuerdo con la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado aporta un 1.5% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.), y los respectivos aportes son trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

- j. **Aguinaldo** - La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Ese pago se efectúa a cada empleado anualmente en el mes de marzo, independientemente si es despedido o no.
- k. **Vacaciones** - De acuerdo con las políticas del régimen de empleo y salario para la contratación de los colaboradores de BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., el colaborador tendrá derecho a vacaciones remuneradas por cada 50 semanas de trabajo continuo, de acuerdo con el siguiente desglose:
 - Colaboradores con menos de 10 años de servicio, 15 días.
 - Colaboradores con más de 10 años de servicio, 18 días.
- l. El colaborador tiene derecho a disfrutar las vacaciones dentro del plazo estipulado en el Artículo 155 del Código de trabajo, y de conformidad con el plan de vacaciones de cada oficina. En el caso que el patrono no conceda el disfrute de vacaciones dentro

de ese período, el colaborador puede disfrutarlas en cualquier momento, para lo cual será suficiente que el colaborador lo comunique por escrito a su jefe inmediato con una antelación de cinco días hábiles. En todo caso, será indispensable la previa coordinación del colaborador con su jefatura para evitar situaciones que pudieran perjudicar el servicio a los clientes de la Subsidiaria.

- m. El colaborador puede convenir con la Compañía la compensación de vacaciones de conformidad con las reglas que para esos efectos establece el Artículo 156 literal c) del Código de Trabajo.

Las vacaciones serán acreditadas anualmente de acuerdo con la fecha de ingreso de cada colaborador.

- n. ***Reconocimiento del Ingreso*** -

- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos de bolsa, y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
- Los servicios de administración de efectivo, asesoría en inversiones y planificación financiera, servicios de banca de inversión, transacciones financieras estructuradas y servicios de administración de activos se registran como ingreso en el momento en que se devengan y cuando no existe incertidumbre importante sobre su recuperación.
- Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de la tasa de interés corriente.
- Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés corriente.

- o. ***Ingreso por Comisiones*** - Las comisiones se originan en los servicios de administración de fondos de inversión que presta la Compañía.

Se registran cuando se devengan sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en el respectivo prospecto, sobre el valor del activo neto de cada fondo de inversión, aplicando una tasa anual dependiendo del tipo de serie, es decir, sobre la base de acumulación.

Al 31 de marzo de 2023 los porcentajes de comisión por administración vigentes para los Fondos en colones son como sigue:

	SERIE		
	AAA	AA	A
Corto Plazo No Diversificado	1,15%	N/A	N/A
Mixto Colones No Diversificado	N/A	N/A	1,35%
Portafolio Colones No Diversificado	N/A	N/A	1,30%
Fondo Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	N/A	N/A	0,10%
Fondo Mediano Plazo Colones	N/A	N/A	0,10%

Al 31 de marzo de 2023 los porcentajes de comisión por administración vigentes de los Fondos en US dólares son como sigue:

	SERIE		
	AAA	AA	A
Liquidez No Diversificado	N/A	N/A	0,95%
Mixto Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,95%
Portafolio Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
Mediano Plazo No Diversificado	N/A	N/A	0,05%
Inmobiliario Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,90%
Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado	N/A	N/A	1,00%
Progreso Inmobiliario No Diversificado	N/A	N/A	1,10%
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	N/A	N/A	0,10%
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	N/A	N/A	1,50%

N/A: No aplica

- p. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos operativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- q. **Comisiones Pagadas** - Las comisiones pagadas corresponden a gastos por agente colocador y servicios administrativos proporcionados por el Banco de Costa Rica y BCR Valores, S.A. - Puesto de Bolsa (Compañías relacionadas), más lo correspondiente a comisiones por custodia pagadas al Banco de Costa Rica.
- r. **Reserva Legal** - De conformidad con la legislación costarricense, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta para la constitución de una reserva especial, hasta alcanzar el 20% del capital social.
- s. **Uso de Estimaciones** - La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario y equipo en uso, y el registro de pasivos contingentes.

t. ***Impuesto sobre la Renta*** -

Corriente - El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Diferido - El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo con el método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales 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.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

u. ***Impuesto al valor agregado***

A partir de la entrada en vigor de la Ley N°9635 el 01 de julio de 2019, son contribuyentes de este impuesto las personas físicas, jurídicas, las entidades públicas o privadas que realicen actividades que impliquen la ordenación por cuenta propia de factores de producción, materiales y humanos, o de uno de ellos, con la finalidad de intervenir en la producción, la distribución, la comercialización o la venta de bienes o prestación de servicios (administración de fondos de inversión).

La tarifa del impuesto es del trece por ciento (13%) para todas las operaciones sujetas al pago del impuesto.

v. ***Aportes a la Comisión Nacional de Emergencias*** - De acuerdo con la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo Ley No.8488, Artículo No.46, la Compañía deberá girar a la Comisión Nacional de Emergencias anualmente un 3% de las ganancias libres y totales.

w. ***Período Fiscal*** - La Compañía opera con el período fiscal de 1° de enero al 31 de marzo de cada año.

x. ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, estas deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

y. **Arrendamientos**

En aplicación de la NIIF 16 las entidades que cuenten con contratos de arrendamiento en el cual sean arrendatarios, deben reconocer un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. El arrendatario medirá ese pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial.

Debe reconocer un activo derecho de uso a partir de la entrada en vigor del Reglamento de Información Financiera para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

Para medir el activo por derecho de uso, las entidades deben registrar el importe por una suma igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigor de esta regulación.

2. **ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de marzo 2023 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. **DISPONIBILIDADES**

Al 31 de marzo el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2023	2022
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	164,808,313	613,888,778
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	618,888,161	727,283,427
	¢ <u>783,696,474</u>	<u>1,341,172,205</u>

4. **INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Al 31 de marzo las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 31 de marzo de 2023

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Último		Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos	
			Pago	Vencimiento					
Inversiones Otros Resultados Integrales:									
Títulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales									
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.68%	23/10/2022	23/10/2024	1,126,755,005	4,956,727	1,131,711,732	11.63%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.84%	13/03/2023	13/09/2023	302,730,593	(1,026,548)	301,704,045	3.10%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.51%	23/12/2022	23/06/2027	32,926,537	(2,958,886)	29,967,651	0.31%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	6.46%	24/01/2023	24/01/2024	30,617,389	(1,152,203)	29,465,186	0.30%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	9.20%	27/03/2023	27/09/2023	100,140,517	320,191	100,460,708	1.03%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/10/2022	30/04/2025	265,793,874	2,277,267	268,071,141	2.76%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/10/2022	30/04/2025	265,537,376	2,533,765	268,071,141	2.76%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	2,249,472	(50,129)	2,199,343	0.02%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	8,435,943	(188,407)	8,247,536	0.08%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	14,060,920	(315,024)	13,745,896	0.14%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales						2,149,247,626	4,396,752	2,153,644,378	22.14%
Otras entidades financieras									
	BNCR	cdp	7.93%	29/03/2023	29/09/2023	600,027,158	(30,848)	599,996,310	6.17%
	BDAVI - bdh5c	bdh5c	4.50%	25/11/2022	24/07/2024	9,004,409	(460,876)	8,543,534	0.09%
	BDAVI - bdh6c	bdh6c	4.50%	28/11/2022	20/08/2024	123,123,046	(6,671,342)	116,451,704	1.20%
	BDAVI - bdh5c	bdh5c	4.50%	25/11/2022	24/07/2024	18,008,819	(921,752)	17,087,067	0.18%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/11/2022	01/11/2023	165,128,195	(1,063,674)	164,064,521	1.69%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/11/2022	01/11/2023	96,144,012	(439,708)	95,704,303	0.98%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/11/2022	01/11/2023	93,303,450	(333,554)	92,969,896	0.96%
Total Otras Entidades Financieras						1,104,739,088	(9,921,753)	1,094,817,335	11.26%
Emisores extranjeros privados									
	BBAM	bbw25	1.13%	18/03/2023	18/09/2025	436,272,516	(41,373,440)	394,899,076	4.06%
	SANTN	bsa25	2.75%	28/11/2022	28/05/2025	338,133,477	(29,500,239)	308,633,238	3.17%
	BK	bbk26	2.45%	16/02/2023	17/08/2026	302,351,068	(33,536,480)	268,814,588	2.76%
Total Emisores extranjeros privados						1,076,757,061	(104,410,159)	972,346,903	10.00%
Emisores extranjeros públicos									
	USTES	bus27	2.25%	15/11/2022	15/11/2027	230,204,971	(24,891,848)	205,313,124	2.11%
	USTES	bus27	2.25%	15/11/2022	15/11/2027	115,386,844	(12,730,282)	102,656,562	1.06%
	USTES	bus29	2.38%	15/11/2022	15/05/2029	232,324,901	(28,729,707)	203,595,194	2.09%
Total Emisores extranjeros públicos						577,916,716	(66,351,837)	511,564,879	5.26%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales						4,908,660,491	(176,286,996) e	4,732,373,495	48.65%
Inversiones al Costo Amortizado :									
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.59%	20/02/2023	12/04/2023	333,707,816	0	333,707,816	3.43%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.59%	21/02/2023	13/04/2023	336,638,657	0	336,638,657	3.46%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.65%	09/03/2023	18/04/2023	256,520,735	0	256,520,735	2.64%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.65%	30/03/2023	26/04/2023	212,856,714	0	212,856,714	2.19%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.42%	09/03/2023	25/04/2023	111,757,270	0	111,757,270	1.15%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.46%	10/03/2023	27/04/2023	53,781,191	0	53,781,191	0.55%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde44	4.48%	10/03/2023	04/05/2023	179,543,459	0	179,543,459	1.85%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.49%	13/03/2023	11/05/2023	131,389,332	0	131,389,332	1.35%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.57%	14/03/2023	24/04/2023	179,289,292	0	179,289,292	1.84%
Total de inversiones al costo amortizado						1,795,484,465	0 e	1,795,484,465	3.43%
Total inversiones instrumentos financieros						6,704,144,956	(176,286,996)	6,527,857,960	52.08%

Al 31 de marzo de 2023, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a ¢57,827,906.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 31 de marzo de 2022

Tipo de título	Rendimiento	Fecha Último Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos	
Inversiones Otros Resultados Integrales:								
Títulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales								
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.95%	26/10/2021	26/10/2022	132,931,142	-355,704	132,575,439	1.22%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.75%	7/3/2022	7/9/2022	311,053,049	-1,003,049	310,050,000	2.85%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.95%	26/10/2021	26/10/2022	1,022,857,797	-687,877	1,022,169,920	9.41%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.75%	7/3/2022	7/9/2022	621,848,141	-1,748,141	620,100,000	5.71%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bemv	2.58%	4/11/2021	4/5/2022	29,995,044	-5,545	29,989,499	0.28%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2022	16/7/2025	2,780,426	26,731	2,807,157	0.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2022	16/7/2025	10,429,521	97,317	10,526,838	0.10%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2022	16/7/2025	17,384,272	160,458	17,544,730	0.16%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales					2,149,279,393	(3,515,811)	2,145,763,583	19.75%
Otras entidades financieras								
BNCR	cdp	32.00%	25/3/2022	25/4/2022	800,026,775	31,273	800,058,048	7.37%
BPDC	cdp	0.73%	25/3/2022	25/4/2022	500,026,856	9,374	500,036,230	4.60%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/11/2021	25/5/2022	9,007,584	44,685	9,052,269	0.08%
BDAVI	bdh6c	4.50%	28/11/2021	28/5/2022	123,206,828	414,958	123,621,786	1.14%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/11/2021	25/5/2022	18,015,168	89,369	18,104,538	0.17%
Total Otras Entidades Financieras					1,450,283,211	589,659	1,450,872,870	13.36%
Emisores extranjeros privados								
BBVSM	bbv25	1.13%	18/3/2022	18/9/2025	532,848,286	-39,999,783	492,848,503	4.54%
SANTN	bsa25	2.75%	28/11/2021	28/5/2025	419,019,753	-27,898,736	391,121,017	3.60%
BK	bbk26	2.45%	16/2/2022	17/8/2026	374,023,471	-25,727,259	348,296,212	3.21%
C	bci22	4.05%	30/1/2022	30/7/2022	608,130,395	-2,201,103	605,929,292	5.58%
Total Emisores extranjeros privados					1,934,021,904	(95,826,880)	1,838,195,024	16.92%
Emisores extranjeros públicos								
USTES	bus27	2.25%	15/11/2021	15/11/2027	284,315,732	-20,185,072	264,130,660	2.43%
USTES	bus27	2.25%	15/11/2021	15/11/2027	142,580,617	-10,515,291	132,065,327	1.22%
USTES	bus29	2.38%	15/11/2021	15/5/2029	286,530,797	-20,140,223	266,390,575	2.45%
Total Emisores extranjeros públicos					713,427,146	(50,840,585)	662,586,562	6.10%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales					6,247,011,655	(149,593,617) c	6,097,418,038	56.13%
Inversiones al Costo Amortizado :								
MINISTERIO DE HACIENDA	tpc	0.00%	25/3/2022	21/4/2022	142,631,783	0	142,631,783	1.31%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	0.00%	25/2/2022	8/4/2022	423,893,212	0	423,893,212	3.90%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	0.00%	25/2/2022	1/4/2022	168,787,634	0	168,787,634	1.55%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	0.00%	28/2/2022	4/4/2022	558,608,159	0	558,608,159	5.14%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	0.00%	28/2/2022	5/4/2022	418,275,496	0	418,275,496	3.85%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	0.00%	28/2/2022	25/4/2022	135,272,497	0	135,272,497	1.25%
Total de inversiones al costo amortizado					1,847,468,781	0 c	1,847,468,781	17.01%
Total inversiones instrumentos financieros					8,094,480,436	(149,593,617)	7,944,886,819	73.14%

Al 31 de marzo de 2022, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a $\text{¢}52,375,910$.

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de marzo las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ 836,113,038	229,927,665
Impuesto por pagar IVA	17,610,505	73,447,646
Impuestos retenidos por pagar	12,926,514	11,819,648
Participaciones sobre la utilidad	5,808,139	23,148,548
Otras cuentas y comisiones por pagar	110,695,373	145,463,517
Aportaciones patronales por pagar	55,109,526	46,093,335
Aportaciones laborales retenidas por pagar	19,786,768	17,304,766
Otras retenciones a terceros por pagar	10,639,768	13,329,705
Remuneraciones por pagar	45,996,284	39,827,121
Vacaciones acumuladas por pagar	60,815,554	61,580,759
Aguinaldo acumulado por pagar	57,721,496	50,014,520
Total	¢ 1,233,222,965	711,957,230

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2023, el capital está representado por 96,784 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas con un valor nominal de ¢50.000 cada una, para un total de ¢4,839,200,000.

La Sociedad cumple con los requisitos mínimos de capital requeridos por la SUGEVAL.

7. CUENTAS DE ORDEN

7.1. Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración en colones:

Fondos de Inversión en Colones	2023
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	55,420,749,501
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	24,852,988,492
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	43,715,550,922
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado	661,432,042

BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado 16,015,890,298

Total Cuentas de Orden en CRC **₡140,666,611,255**

7.2. Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración con moneda funcional en US dólares:

Fondos de Inversión en Dólares	2023	
	Monto en dólares	Monto en colones
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	103,512,503	56,512,650,986
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado	114,594,261	62,562,736,738
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado	28,641,554	15,636,856,215
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	274,358,594	149,786,074,476
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	198,631,888	108,443,079,363
BCR Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	457,811	249,941,877
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	83,456,530	45,563,092,821
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	20,368,787	11,120,339,405
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	66,304,350	36,198,859,822
Total Cuentas de Orden en USD	\$890,326,278	₡486,073,631,703

8. COMISIONES POR SERVICIOS

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

	2023	2022
<u>Fondos de inversión en colones:</u>		
BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	¢ 152,045,117	86,026,291
BCR Mixto Colones No Diversificado	77,413,294	118,517,071
Portafolio BCR Colones No Diversificado	175,885,746	109,960,210

Fondo Mediano Plazo Colones No diversificado	171,981	233,634
BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	4,080,587	4,131,837
	<u>409,596,725</u>	<u>318,869,042</u>
<u>Fondos de inversión en US dólar:</u>		
BCR Liquidez Dólares No Diversificado	121,516,016	160,162,580
BCR Mixto Dólares No Diversificado	147,185,842	206,627,441
Portafolio BCR Dólares No Diversificado	35,139,206	86,898,993
BCR Fondo Mediano Plazo No diversificado	32,186	72,654
BCR Inmobiliario No Diversificado	340,310,722	456,656,431
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	271,746,875	320,870,255
BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado	125,449,975	148,938,636
Desarrollo Parque Empresarial Lindora	2,815,839	3,042,475
Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	136,191,447	-
	<u>1,180,388,107</u>	<u>1,383,269,465</u>
	<u>¢ 1,589,984,832</u>	<u>1,702,138,507</u>

9. GASTOS DE PERSONAL

En el período de un año terminado el 31 de marzo los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 498,356,329	429,678,429
Remuneraciones a directores y fiscales	8,803,830	9,851,905
Viáticos	256,995	1,228,578
Décimotercer sueldo	45,338,487	39,112,846
Vacaciones	3,100,891	3,631,177
Cargas sociales patronales	137,542,296	116,039,473
Capacitación	1,068,294	1,217,004
Seguros para el personal	1,713,617	1,608,871
Salario escolar	41,851,039	36,104,277
Tiempo extraordinario	1,037,483	594,046
Fondo de capitalización laboral	7,531,773	6,499,031
Otros gastos de personal	28,774,886	25,318,490
Total	<u>¢ 775,375,920</u>	<u>670,884,127</u>

10. PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2023, no existen sumas provisionadas por litigios en BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

11. OTRAS CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2023 la BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mantiene un pasivo contingente por un proceso judicial en materia laboral dirigido por la Gerencia Corporativa Jurídica, la cual lo ha calificado como de riesgo medio.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.