



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

Estados Financieros al 30 de Junio de 2023 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2022)

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

Al 30 de junio de 2023
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
 (En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades		€ 545,810,795	720,278,849
Entidades financieras del país	3	545,810,795	720,278,849
Inversiones en instrumentos financieros	4	6,068,693,610	6,422,621,019
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		4,655,233,809	4,807,439,323
Al costo amortizado		1,368,627,963	1,554,859,919
Productos por cobrar		44,831,838	60,321,777
Cuentas y comisiones por cobrar		1,001,151,080	923,812,202
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		532,353,836	690,224,835
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		468,156,775	232,946,898
Otras cuentas por cobrar		640,469	640,469
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		244,556,210	365,615,153
Otros activos		484,037,276	515,760,575
Activos intangibles		217,999,440	218,071,109
Otros activos		266,037,836	297,689,466
TOTAL DE ACTIVOS		€ 8,344,248,971	8,948,087,798
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con entidades financieras a plazo		€ 262,021,115	481,621,481
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		262,021,115	481,621,481
Cuentas por pagar y provisiones		1,364,424,921	1,402,533,204
Impuesto sobre la renta diferido		240,309,071	543,553,748
Provisiones		155,205,344	233,984,908
Otras cuentas por pagar diversas	5	968,910,506	624,994,548
TOTAL DE PASIVOS		1,626,446,036	1,884,154,685
<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		(129,281,934)	(162,929,767)
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(131,077,972)	(164,055,608)
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		1,796,038	1,125,841
Reservas patrimoniales		967,840,000	967,840,000
Resultados acumulados de períodos anteriores		590,959,308	374,170,167
Resultados del período		449,085,561	1,045,652,713
TOTAL DE PATRIMONIO		6,717,802,935	7,063,933,113
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 8,344,248,971	8,948,087,798
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Fondos en administración en colones:			
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	€	47,805,356,836	34,972,971,521
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		28,666,922,023	39,985,753,805
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		46,588,263,816	67,393,404,116
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado		600,959,908	888,961,230
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		16,025,205,748	16,696,420,730
	7.1	€ 139,686,708,331	159,937,511,403
Fondos en administración en US dólares:			
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	€	33,870,026,886	84,043,104,478
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		59,848,576,541	113,242,260,469
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		17,596,815,424	48,247,816,222
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado		274,200,378	397,702,132
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		150,729,858,902	197,189,435,317
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		107,842,695,751	139,178,203,485
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		45,921,370,896	58,222,092,767
Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora		11,197,301,770	12,641,992,513
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía		35,971,096,338	39,770,411,865
	7.2	€ 463,251,942,886	692,933,019,248

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Allan Marín Roldán
Gerente

Luis Ballester 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: ISOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Situación Financiera
2023-07-18 14:44:42 -0600



VERIFICACIÓN: #KSGH2Q
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Periodo de un año terminado el 30 de junio de 2023
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	€	1,785,374	6,533,036
Por inversiones en instrumentos financieros		188,027,102	51,691,261
Ganancia por diferencias de cambios y UD		0	289,017,592
Ganancia en instrumentos financieros		38,733,817	2,444,305
Total de ingresos financieros		228,546,293	349,686,194
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD		364,430,078	0
Total de gastos financieros		364,430,078	0
Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros		2,207,065	1,811,094
Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones		2,207,065	1,811,094
Gastos estimación deterioro de activos			
Gastos estimación deterioro de inversiones		1,249,755	154,277
Total gastos estimación deterioro de activos		1,249,755	154,277
RESULTADO FINANCIERO NETO		(134,926,475)	351,343,011
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8	3,106,568,173	3,470,792,738
Otros ingresos operativos		38,114,525	2,752,288
Total ingresos de operación		3,144,682,698	3,473,545,026
Gastos de operación			
Comisiones por servicios		32,807,327	39,150,799
Otros gastos con partes relacionadas		506,106,958	684,737,886
Otros gastos operativos		16,686,323	18,061,791
Total gastos de operación		555,600,608	741,950,476
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2,589,082,090	2,731,594,550
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9	1,564,076,764	1,376,886,459
Otros gastos de administración		206,010,702	162,089,000
Total gastos administrativos		1,770,087,466	1,538,975,459
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA		684,068,149	1,543,962,102
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS		684,068,149	1,543,962,102
Impuesto sobre la renta		432,561,638	24,708,558
Impuesto sobre la renta diferido		0	427,281,968
Disminución de impuesto sobre renta		218,101,094	0
Participaciones sobre la utilidad		20,522,044	46,318,863
RESULTADO DEL PERÍODO	€	449,085,561	1,045,652,713
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	€	68,949,960	(146,633,422)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		68,949,960	(146,633,422)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	€	518,035,521	899,019,291

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Allan Marín Roldán
Gerente

Luis Ballester 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: 29997
Contador: SOLANO VALVERDE LLRS
JAVIER
Estado de Resultados Integral
2023-07-18 14:44:50 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: xKs6hf20
<https://timbres.contador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Periodo de un año terminado el 30 de junio de 2023
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 30 de junio de 2022	€ 4,839,200,000	(162,929,767)	967,840,000	1,419,822,880 €	7,063,933,113
Utilidad neta del periodo	0	0	0	571,136,428	571,136,428
Saldos al 31 de diciembre de 2022	€ 4,839,200,000	(162,929,767)	967,840,000	1,990,959,308	7,635,069,541
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	2,761,493	0	0	2,761,493
Estimación por deterioro de inversiones	0	1,627,508	0	0	1,627,508
Otros resultados integrales totales	0	4,389,001	0	0	4,389,001
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	449,085,561	449,085,561
Distribución de dividendos	0	0	0	(1,400,000,000)	(1,400,000,000)
Saldos al 30 de junio de 2023	4,839,200,000	(158,540,766)	967,840,000	1,040,044,869	6,688,544,103
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	68,949,960	0	0	68,949,960
Estimación por deterioro de inversiones	0	(957,311)	0	0	(957,311)
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	(38,733,817)	0	0	(38,733,817)
Otros resultados integrales totales	0	29,258,832	0	0	29,258,832
Saldos al 30 de junio de 2023	€ 4,839,200,000	(129,281,934)	967,840,000	1,040,044,869 €	6,717,802,935

Las notas son parte integral de los estados financieros.

 Allan Marín Roldán
 Gerente

 Luis Ballester 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
 2023-07-18 14:44:52 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: xKS6H2O
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Información no Auditada

Periodo de un año terminado el 30 de junio de 2023

(Con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)

(En colones sin céntimos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 1,020,221,989	2,258,600,006
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	(189,812,476)	(58,224,297)
Gasto por impuesto sobre la renta	432,561,638	24,708,558
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	497,125,120	669,567,939
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(3,106,568,173)	(3,470,792,738)
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	670,197	(27,802,432)
	<u>(1,424,581,269)</u>	<u>(640,378,337)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	3,264,439,172	3,511,960,943
Cuentas por cobrar	0	(640,469)
Otros activos	152,782,242	(150,790,652)
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Obligaciones por derecho de uso	(219,600,366)	(78,875,374)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(533,107,621)	(684,374,756)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(10,033,384)	492,428
	<u>1,229,898,774</u>	<u>1,957,393,783</u>
Intereses cobrados	205,302,415	27,891,222
Impuestos pagados	(42,629,795)	(297,934,185)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>1,392,571,394</u>	<u>1,687,350,820</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(23,860,003,839)	(18,588,887,740)
Disminución en instrumentos financieros	22,882,458,408	18,581,719,343
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	<u>(977,545,431)</u>	<u>(7,168,397)</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(1,400,000,000)	(2,700,000,000)
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento	<u>(1,400,000,000)</u>	<u>(2,700,000,000)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(984,974,037)</u>	<u>(1,019,817,577)</u>
Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo	<u>2,899,412,795</u>	<u>3,919,230,372</u>
Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo	<u>¢ 1,914,438,758</u>	<u>2,899,412,795</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Allan Marín Roldán
GerenteLuis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.Javier Solano Valverde
ContadorCéd. 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 Flujos de Efectivo
2023-07-18 14:45:05 -0600

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: xKS6h2O
<https://timbres.contador.co.cr>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2023, la Compañía tiene 108 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 30 de junio 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 30 de junio de 2023, el tipo de cambio se estableció en ¢543.13 y ¢549.48, ¢684.76 y ¢692.25 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. (PIPCA), 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 -

- i. ***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.
- ii. ***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. **Aginaldo** - 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 diciembre, 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 30 de junio 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 30 de junio 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	0,40%
Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
Progreso Inmobiliario No Diversificado	N/A	N/A	0,90%
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	N/A	N/A	0,10%
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	N/A	N/A	1,25%

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 diciembre 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 30 de Junio 2023 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. **DISPONIBILIDADES**

Al 30 de junio el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2023	2022
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	298,580,017	332,638,281
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	<u>247,230,778</u>	<u>387,640,568</u>
	¢ <u><u>545,810,795</u></u>	<u><u>720,278,849</u></u>

4. **INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio 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 30 de junio 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	9.35%	23/4/2023	23/4/2025	1,048,976,541	-975,381	1,048,001,160	12.56%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.84%	13/3/2023	13/9/2023	301,245,922	556,355	301,802,277	3.62%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.51%	23/6/2023	23/6/2027	32,774,044	-1,183,914	31,590,131	0.38%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	6.46%	24/1/2023	24/1/2024	30,431,623	-423,835	30,007,787	0.36%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	9.20%	27/3/2023	27/9/2023	100,070,261	638,217	100,708,478	1.21%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/4/2023	30/4/2025	268,331,613	-41,733	268,289,880	3.22%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/4/2023	30/4/2025	268,102,320	187,560	268,289,880	3.22%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2023	16/7/2025	2,257,017	-34,661	2,222,355	0.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2023	16/7/2025	8,464,827	-131,002	8,333,826	0.10%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2023	16/7/2025	14,108,899	-219,188	13,889,711	0.17%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales					2,074,763,067	(1,627,582)	2,073,135,484	24.85%
Otras entidades financieras								
BNCR	cdp	7.93%	29/6/2023	29/9/2023	600,013,715	4,224,547	604,238,262	7.24%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/5/2023	24/7/2024	9,003,595	-220,985	8,782,610	0.11%
BDAVI	bdh6c	4.50%	28/5/2023	20/8/2024	123,101,565	-3,291,485	119,810,080	1.44%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/5/2023	24/7/2024	18,007,190	-441,970	17,565,221	0.21%
BNCR	bbn23	6.25%	1/5/2023	1/11/2023	165,628,476	-1,433,769	164,194,707	1.97%
BNCR	bbn23	6.25%	1/5/2023	1/11/2023	96,511,167	-730,918	95,780,249	1.15%
BNCR	bbn23	6.25%	1/5/2023	1/11/2023	93,699,088	-655,420	93,043,668	1.12%
Total Otras Entidades Financieras					1,105,964,797	(2,550,000)	1,103,414,797	13.22%
Emisores extranjeros privados								
BBAM	bbw25	1.13%	18/3/2023	18/9/2025	439,142,366	-42,955,835	396,186,531	4.75%
SANTN	bsa25	2.75%	28/5/2023	28/5/2025	339,108,417	-29,195,427	309,912,990	3.71%
BK	bbk26	2.45%	16/2/2023	17/8/2026	303,359,094	-34,770,803	268,588,291	3.22%
Total Emisores extranjeros privados					1,081,609,878	(106,922,066)	974,687,812	11.68%
Emisores extranjeros públicos								
USTES	bus27	2.25%	15/5/2023	15/11/2027	231,067,654	-28,657,190	202,410,464	2.43%
USTES	bus27	2.25%	15/5/2023	15/11/2027	115,804,602	-14,599,370	101,205,232	1.21%
USTES	bus29	2.38%	15/5/2023	15/5/2029	233,278,058	-32,898,038	200,380,020	2.40%
Total Emisores extranjeros públicos					580,150,314	(76,154,598)	503,995,716	6.04%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales					4,842,488,055	(187,254,246) e	4,655,233,809	55.79%
Inversiones al Costo Amortizado :								
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	7.94%	7/6/2023	17/7/2023	232,568,436	0	232,568,436	2.79%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.67%	19/5/2023	3/7/2023	204,709,560	0	204,709,560	2.45%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.82%	2/6/2023	12/7/2023	102,405,027	0	102,405,027	1.23%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.92%	6/6/2023	21/7/2023	107,404,394	0	107,404,394	1.29%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.92%	6/6/2023	21/7/2023	122,686,273	0	122,686,273	1.47%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde44	4.81%	19/6/2023	27/7/2023	81,402,335	0	81,402,335	0.98%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.76%	19/6/2023	4/7/2023	84,919,354	0	84,919,354	1.02%
ICE	bic5\$	4.89%	2/6/2023	12/7/2023	46,855,385	0	46,855,385	0.56%
ICE	bic5\$	4.89%	19/6/2023	25/7/2023	385,677,199	0	385,677,199	4.62%
Total de inversiones al costo amortizado					1,368,627,963	0 e	1,368,627,963	2.79%
Total inversiones instrumentos financieros					6,211,116,019	(187,254,246)	6,023,861,772	58.58%

Al 30 de junio de 2023, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a ¢44,831,838.

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

Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 30 de junio 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%	26/4/2022	26/10/2022	131,528,058	-1,707,962	129,820,096	1.45%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.75%	7/3/2022	7/9/2022	304,775,277	-2,367,297	302,407,980	3.38%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.95%	26/4/2022	26/10/2022	1,012,937,807	-12,011,857	1,000,925,950	11.19%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.75%	7/3/2022	7/9/2022	609,440,243	-4,624,283	604,815,960	6.76%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.51%	23/6/2022	23/6/2027	33,372,118	-698,128	32,673,990	0.37%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	6.46%	24/1/2022	24/1/2024	31,165,683	-1,240,683	29,925,000	0.33%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2022	16/7/2025	2,877,060	-2,624	2,874,437	0.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2022	16/7/2025	10,791,852	-12,724	10,779,129	0.12%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/1/2022	16/7/2025	17,988,019	-22,810	17,965,210	0.20%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales				2,154,876,118	(22,688,368)	2,132,187,750	23.83%	
Otras entidades financieras								
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/5/2022	24/7/2024	9,006,806	-406,688	8,600,118	0.10%
BDAVI	bdh6c	4.50%	28/5/2022	20/8/2024	123,186,290	-5,843,348	117,342,942	1.31%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/5/2022	24/7/2024	18,013,612	-813,376	17,200,236	0.19%
Total Otras Entidades Financieras				150,206,708	(7,063,413)	143,143,295	1.60%	
Emisores extranjeros privados								
BBVSM	bbv25	1.13%	18/3/2022	18/9/2025	552,997,800	-51,156,631	501,841,169	5.61%
SANTN	bsa25	2.75%	28/5/2022	28/5/2025	433,310,198	-38,872,537	394,437,661	4.41%
BK	bbk26	2.45%	16/2/2022	17/8/2026	386,944,802	-40,144,657	346,800,145	3.88%
C	bci22	4.05%	30/1/2022	30/7/2022	625,016,991	-742,964	624,274,027	6.98%
Total Emisores extranjeros privados				1,998,269,791	(130,916,790)	1,867,353,000	20.87%	
Emisores extranjeros públicos								
USTES	bus27	2.25%	15/5/2022	15/11/2027	294,254,701	-28,284,400	265,970,300	2.97%
USTES	bus27	2.25%	15/5/2022	15/11/2027	147,546,560	-14,561,410	132,985,150	1.49%
USTES	bus29	2.38%	15/5/2022	15/5/2029	296,650,599	-30,850,772	265,799,827	2.97%
Total Emisores extranjeros públicos				738,451,859	(73,696,582)	664,755,277	7.43%	
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales				5,041,804,475	(234,365,152) €	4,807,439,323	53.73%	
Inversiones al Costo Amortizado :								
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	0.00%	13/6/2022	12/8/2022	556,911,617	0	556,911,617	6.22%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	0.00%	22/6/2022	17/8/2022	288,645,793	0	288,645,793	3.23%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	0.00%	23/6/2022	9/8/2022	314,533,946	0	314,533,946	3.52%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	0.00%	28/6/2022	29/7/2022	125,160,403	0	125,160,403	1.40%
MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	0.00%	29/6/2022	9/8/2022	269,608,160	0	269,608,160	3.01%
Total de inversiones al costo amortizado				1,554,859,919	0 €	1,554,859,919	17.38%	
Total inversiones instrumentos financieros				6,596,664,394	(234,365,152)	6,362,299,242	71.10%	

Al 30 de junio de 2022, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €60,321,777.

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 30 de junio las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		2023	2022
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	432,561,635	24,708,555
Impuesto por pagar IVA		61,244,311	79,165,547
Impuestos retenidos por pagar		13,306,021	12,507,604
Participaciones sobre la utilidad		20,522,045	46,318,863
Otras cuentas y comisiones por pagar		100,209,072	136,191,573
Aportaciones patronales por pagar		66,580,007	56,830,850
Aportaciones laborales retenidas por pagar		20,160,029	16,813,167
Otras retenciones a terceros por pagar		10,639,768	13,302,158
Remuneraciones por pagar		86,367,633	76,447,848
Vacaciones acumuladas por pagar		56,251,495	73,231,399
Aguinaldo acumulado por pagar		101,068,490	89,476,984
Total	¢	<u>968,910,506</u>	<u>624,994,548</u>

6. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio 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	<u>2023</u>
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	47,805,356,836
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	28,666,922,023
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	46,588,263,816
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado	600,959,908

BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	16,025,205,748
Total Cuentas de Orden en CRC	<u>₡139,686,708,331</u>

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	61,640,145	33,870,026,886
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado	108,918,571	59,848,576,541
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado	32,024,488	17,596,815,424
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	274,313,640	150,729,858,902
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	196,263,187	107,842,695,751
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	499,018	274,200,378
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	83,572,416	45,921,370,896
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	20,377,997	11,197,301,770
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	65,463,886	35,971,096,338
Total Cuentas de Orden en USD	<u>\$843,073,347</u>	<u>₡463,251,942,886</u>

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	¢	311,812,709	173,553,516
BCR Mixto Colones No Diversificado		156,453,925	223,570,359
Portafolio BCR Colones No Diversificado		327,027,495	213,985,642

Fondo Mediano Plazo Colones No diversificado	331,861	466359
BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	8,056,501	8,288,499
	<u>803,682,491</u>	<u>619,864,374</u>
<u>Fondos de inversión en US dólar:</u>		
BCR Liquidez Dólares No Diversificado	229,726,968	331,352,909
BCR Mixto Dólares No Diversificado	295,060,970	439,645,872
Portafolio BCR Dólares No Diversificado	70,456,748	159,949,865
BCR Fondo Mediano Plazo No diversificado	64,491	122,216
BCR Inmobiliario No Diversificado	652,364,341	935,982,841
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	534,003,407	658,698,727
BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado	247,902,512	304,464,991
Desarrollo Parque Empresarial Lindora	5,617,561	6,167,547
Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	267,688,684	14,543,396
	<u>2,302,885,683</u>	<u>2,850,928,363</u>
	<u>¢ 3,106,568,173</u>	<u>3,470,792,738</u>

9. GASTOS DE PERSONAL

En el período de un año terminado el 30 de junio los gastos de personal se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 998,674,416	875,940,298
Remuneraciones a directores y fiscales	22,428,805	19,913,425
Viáticos	568,584	3,583,075
Décimotercer sueldo	90,827,864	79,496,096
Vacaciones	17,403,847	16,121,305
Cargas sociales patronales	275,573,754	237,753,223
Capacitación	1,945,747	4,489,873
Seguros para el personal	3,417,767	3,267,517
Salario escolar	83,841,362	73,381,237
Tiempo extraordinario	2,221,260	921,004
Fondo de capitalización laboral	15,090,333	13,209,151
Otros gastos de personal	52,083,025	48,810,255
Total	<u>¢ 1,564,076,764</u>	<u>1,376,886,459</u>

10. PROVISIONES

Al 30 de junio de 2023, no existen sumas provisionadas por litigios en BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

11. OTRAS CONTINGENCIAS

Al 30 de junio 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.