



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

Estados Financieros al 30 de Setiembre 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 setiembre de 2023

Informacion no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2022)

(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Disponibilidades		€ 681,911,180	659,285,414
Entidades financieras del país	3	681,905,010	658,651,229
Inversiones en instrumentos financieros	4	6,059,385,393	6,649,374,308
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		4,843,383,877	3,938,762,992
Al costo amortizado		1,141,299,947	2,666,231,168
Productos por cobrar		74,701,569	44,380,148
Cuentas y comisiones por cobrar		901,045,394	874,689,152
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		474,969,573	649,843,719
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		425,435,352	224,204,964
Otras cuentas por cobrar		640,469	640,469
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		214,092,452	336,449,624
Otros activos		742,837,270	804,831,995
Activos intangibles		227,360,499	225,655,638
Otros activos		515,476,771	579,176,357
TOTAL DE ACTIVOS		€ 8,599,271,689	9,324,630,493
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con entidades financieras a plazo		€ 227,960,932	406,463,776
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		227,960,932	406,463,776
Cuentas por pagar y provisiones		1,529,649,016	1,610,600,016
Impuesto sobre la renta diferido		296,742,441	517,757,547
Provisiones		155,205,344	233,984,908
Otras cuentas por pagar diversas	5	1,077,701,231	858,857,561
TOTAL DE PASIVOS		1,757,609,948	2,017,063,792
<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		(127,013,979)	(187,435,525)
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(129,065,661)	(188,530,334)
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		2,051,682	1,094,809
Reservas patrimoniales		967,840,000	967,840,000
Resultados acumulados de períodos anteriores		590,959,308	374,170,167
Resultados del período		570,676,412	1,313,792,059
TOTAL DE PATRIMONIO		6,841,661,741	7,307,566,701
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 8,599,271,689	9,324,630,493
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Fondos en administración en colones:			
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	€	35,650,951,957	37,144,148,278
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		41,404,167,323	34,865,073,796
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		48,761,936,031	62,306,908,864
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado		507,023,802	856,550,168
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		14,366,575,415	16,705,273,486
	7.1	€ 140,690,654,528	151,877,954,592
Fondos en administración en US dólares:			
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	€	31,066,974,692	99,436,611,482
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		73,199,388,668	82,101,055,662
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		15,386,556,965	19,259,957,850
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado		327,702,579	335,130,607
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		149,449,484,898	176,429,265,133
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		105,175,393,506	126,384,607,126
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		44,993,605,920	53,264,212,264
Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora		11,728,580,689	13,530,907,054
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía		36,090,975,430	37,732,591,200
	7.2	€ 467,418,663,347	608,474,338,378

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: 09537
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Situación Financiera
2023-10-13 17:27:51 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2023

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2022)

(En colones sin céntimos)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	2,627,571	8,515,781
Por inversiones en instrumentos financieros		271,358,279	99,887,481
Ganancia en instrumentos financieros		38,733,817	2,444,305
Total de ingresos financieros		312,719,667	110,847,567
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD		434,525,278	68,857,066
Total de gastos financieros		434,525,278	68,857,066
Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros		2,298,774	1,843,467
Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones		2,298,774	1,843,467
Gastos estimación deterioro de activos			
Gastos estimación deterioro de inversiones		1,597,107	155,618
Total gastos estimación deterioro de activos		1,597,107	155,618
RESULTADO FINANCIERO NETO		(121,103,944)	43,678,350
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8	4,384,679,084	5,347,526,738
Otros ingresos operativos		38,114,525	3,480,748
Total ingresos de operación		4,422,793,609	5,351,007,486
Gastos de operación			
Comisiones por servicios		42,824,978	64,389,064
Otros gastos con partes relacionadas		704,592,588	1,006,743,068
Otros gastos operativos		21,848,309	23,996,437
Total gastos de operación		769,265,875	1,095,128,569
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		3,653,527,734	4,255,878,917
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9	2,333,789,296	2,077,809,261
Otros gastos de administración		331,663,726	259,954,764
Total gastos administrativos		2,665,453,022	2,337,764,025
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA		866,970,768	1,961,793,242
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto sobre la renta		479,704,660	165,114,305
Impuesto sobre la renta diferido		0	424,033,081
Disminución de impuesto sobre renta		209,419,427	0
Participaciones sobre la utilidad		26,009,123	58,853,797
RESULTADO DEL PERÍODO	¢	570,676,412	1,313,792,059
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	¢	70,962,271	(171,108,148)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		70,962,271	(171,108,148)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	641,638,683	1,142,683,911

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: 28587
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Resultados Integral
2023-10-13 17:27:51 -0800

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: KRIGBBNk
<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 setiembre de 2023
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2022)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 30 de setiembre de 2022	¢ 4,839,200,000	(187,435,525)	967,840,000	1,687,962,226 ¢	7,307,566,701
Utilidad neta del periodo	0	0	0	302,997,082	302,997,082
Saldos al 31 de diciembre de 2022	¢ 4,839,200,000	(187,435,525)	967,840,000	1,990,959,308	7,610,563,783
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	27,236,219	0	0	27,236,219
Estimación por deterioro de inversiones	0	1,658,540	0	0	1,658,540
Otros resultados integrales totales	0	28,894,759	0	0	28,894,759
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	570,676,412	570,676,412
Distribucion de dividendos	0	0	0	(1,400,000,000)	(1,400,000,000)
Saldos al 30 de setiembre de 2023	¢ 4,839,200,000	(158,540,766)	967,840,000	1,161,635,720	6,810,134,954
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	70,962,271	0	0	70,962,271
Estimación por deterioro de inversiones	0	(701,667)	0	0	(701,667)
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	(38,733,817)	0	0	(38,733,817)
Otros resultados integrales totales	0	31,526,787	0	0	31,526,787
Saldos al 30 de setiembre de 2023	¢ 4,839,200,000	(127,013,979)	967,840,000	1,161,635,720 ¢	6,841,661,741

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. 3101248051
 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
 2023-10-13 17:27:52 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: KRIGBBNx
<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 setiembre de 2023

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2022)

(En colones sin céntimos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	€ 873,673,494	1,912,227,550
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	(273,985,850)	(108,403,262)
Gasto por impuesto sobre la renta	479,704,660	165,114,305
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	691,873,088	984,847,640
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(4,384,679,084)	(5,347,526,738)
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	956,873	(26,112,955)
	<u>(2,691,236,383)</u>	<u>(2,456,288,833)</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	4,559,553,230	5,399,602,072
Cuentas por cobrar	0	109,937
Otros activos	184,351,897	(455,946,985)
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Obligaciones por derecho de uso	(178,502,844)	(129,424,352)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(728,490,025)	(1,004,270,516)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(37,020,462)	(8,443,980)
	<u>1,108,655,413</u>	<u>1,345,337,343</u>
Intereses cobrados	244,292,444	129,301,686
Impuestos pagados	(187,223,591)	(253,406,192)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>1,165,724,266</u>	<u>1,221,232,837</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(23,369,570,626)	(19,435,410,503)
Disminución en instrumentos financieros	21,323,511,530	22,988,698,539
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	<u>(2,046,059,096)</u>	<u>3,553,288,036</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>(2,280,334,830)</u>	<u>2,074,520,873</u>
Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo	<u>4,452,967,898</u>	<u>2,378,447,025</u>
Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo	<u>€ 2,172,633,068</u>	<u>4,452,967,898</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
JAVIEREstado de Flujos de Efectivo
2023-10-13 17:27:52 -0600

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: KRIGBBNx
<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 SETIEMBRE 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 setiembre de 2023, la Compañía tiene 102 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 setiembre 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 setiembre de 2023, el tipo de cambio se estableció en ₡534.47 y ₡542.35, ₡624.62 y ₡632.72 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 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre 2023 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. **DISPONIBILIDADES**

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

	2023	2022
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	233,118,585	260,716,392
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	448,786,425	397,934,837
	<u>¢ 681,905,010</u>	<u>658,651,229</u>

4. **INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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	5.53%	20/09/2023	20/03/2024	200,315,047	(357,129)	199,957,918	2.33%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.95%	17/07/2023	17/01/2024	129,266,862	4,177	129,271,039	1.50%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.53%	13/09/2023	13/12/2023	200,160,017	(83,223)	200,076,794	2.33%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.35%	23/04/2023	23/04/2025	1,042,527,034	4,980,586	1,047,507,620	12.18%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.53%	27/09/2023	27/03/2024	100,163,852	(46,062)	100,117,790	1.16%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.51%	23/06/2023	23/06/2027	32,617,532	(691,518)	31,926,014	0.37%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	6.46%	24/07/2023	24/01/2024	30,241,924	(147,003)	30,094,921	0.35%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/04/2023	30/04/2025	265,679,113	(1,678,362)	264,000,751	3.07%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/04/2023	30/04/2025	265,482,126	(1,481,375)	264,000,751	3.07%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2023	16/07/2025	2,220,744	(43,355)	2,177,389	0.03%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2023	16/07/2025	8,329,043	(163,839)	8,165,204	0.09%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2023	16/07/2025	13,882,484	(273,811)	13,608,673	0.16%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales						2,290,885,777	19,088	2,290,904,865	26.64%
Otras entidades financieras									
	BNCR	cdp	5.17%	29/09/2023	01/04/2024	600,027,154	(27,154)	600,000,000	6.98%
	BDAVI	bdh5c	4.50%	25/05/2023	24/07/2024	9,002,763	(131,856)	8,870,907	0.10%
	BDAVI	bdh6c	4.50%	28/05/2023	20/08/2024	123,079,603	(2,014,669)	121,064,934	1.41%
	BDAVI	bdh5c	4.50%	25/05/2023	24/07/2024	18,005,525	(263,711)	17,741,814	0.21%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/05/2023	01/11/2023	162,906,060	(381,359)	162,524,701	1.89%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/05/2023	01/11/2023	95,001,540	(195,463)	94,806,077	1.10%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/05/2023	01/11/2023	92,273,227	(175,895)	92,097,332	1.07%
Total Otras Entidades Financieras						1,100,295,873	(3,190,107)	1,097,105,766	12.76%
Emisores extranjeros privados									
	BBAM	bbw25	1.13%	18/09/2023	18/09/2025	433,492,995	(38,262,717)	395,230,279	4.60%
	SANTN	bsa25	2.75%	28/05/2023	28/05/2025	333,495,527	(26,787,941)	306,707,586	3.57%
	BK	bbk26	2.45%	17/08/2023	17/08/2026	298,475,158	(33,925,175)	264,549,983	3.08%
Total Emisores extranjeros privados						1,065,463,681	(98,975,832)	966,487,848	11.24%
Emisores extranjeros públicos									
	USTES	bus27	2.25%	15/05/2023	15/11/2027	227,443,221	(30,070,124)	197,373,097	2.30%
	USTES	bus27	2.25%	15/05/2023	15/11/2027	113,973,421	(15,286,872)	98,686,548	1.15%
	USTES	bus29	2.38%	15/05/2023	15/05/2029	229,701,420	(36,875,667)	192,825,752	2.24%
Total Emisores extranjeros públicos						571,118,061	(82,232,664)	488,885,397	5.69%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales						5,027,763,392	(184,379,515) e	4,843,383,877	56.32%
Inversiones al Costo Amortizado :									
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	5.86%	04/09/2023	13/10/2023	244,736,059	0	244,736,059	2.85%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.75%	18/08/2023	02/10/2023	194,623,371	0	194,623,371	2.26%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.71%	08/09/2023	23/10/2023	118,026,137	0	118,026,137	1.37%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde45	4.74%	27/09/2023	08/11/2023	80,133,785	0	80,133,785	0.93%
	ICE	bic5\$	4.72%	06/09/2023	03/10/2023	159,829,167	0	159,829,167	1.86%
	ICE	bi4\$	4.77%	26/09/2023	26/10/2023	343,951,427	0	343,951,427	4.00%
Total de inversiones al costo amortizado						1,141,299,947	0 e	1,141,299,947	2.85%
Total inversiones instrumentos financieros						6,169,063,339	(184,379,515)	5,984,683,824	59.17%

Al 30 de setiembre de 2023, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a ¢74,701,569.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 30 de setiembre de 2022

Tipo de título	Rendimiento	Fecha Ultimo 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%	26/04/2022	26/10/2022	130,103,636	(588,995)	129,514,641	1.39%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.95%	26/04/2022	26/10/2022	1,002,857,956	(4,287,096)	998,570,860	10.71%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.84%	13/09/2022	13/09/2023	305,613,181	(311,458)	305,301,723	3.27%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	8.51%	23/06/2022	23/06/2027	33,224,746	(4,019,746)	29,205,000	0.31%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	6.46%	24/07/2022	24/01/2024	30,983,415	(1,667,749)	29,315,667	0.31%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2022	16/07/2025	2,622,080	(42,038)	2,580,042	0.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2022	16/07/2025	9,834,860	(159,692)	9,675,168	0.10%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2022	16/07/2025	16,392,864	(267,584)	16,125,280	0.17%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales				1,531,632,738	(11,344,357)	1,520,288,381	16.30%	
Otras entidades financieras								
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/05/2022	24/07/2024	9,006,010	(695,812)	8,310,198	0.09%
BDAVI	bdh6c	4.50%	28/05/2022	20/08/2024	123,165,292	(10,426,480)	112,738,812	1.21%
BNCR	cdp	8.33%	28/09/2022	28/03/2023	600,335,330	(182,642)	600,152,688	6.44%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/05/2022	24/07/2024	18,012,021	(1,391,624)	16,620,396	0.18%
Total Otras Entidades Financieras				750,518,653	(12,696,558)	737,822,095	7.91%	
Emisores extranjeros privados								
BBVSM	bbv25	1.13%	18/09/2022	18/09/2025	505,499,249	(58,662,894)	446,836,355	4.79%
SANTN	bsa25	2.75%	28/05/2022	28/05/2025	394,650,900	(45,853,959)	348,796,941	3.74%
BK	bbk26	2.45%	16/08/2022	17/08/2026	352,576,469	(44,371,894)	308,204,575	3.31%
Total Emisores extranjeros privados				1,252,726,618	(148,888,747)	1,103,837,871	11.84%	
Emisores extranjeros públicos								
USTES	bus27	2.25%	15/05/2022	15/11/2027	268,227,680	(36,460,762)	231,766,918	2.49%
USTES	bus27	2.38%	15/05/2022	15/05/2029	270,507,326	(41,343,057)	229,164,268	2.46%
USTES	bus29	2.25%	15/05/2022	15/11/2027	134,479,024	(18,595,565)	115,883,459	1.24%
Total Emisores extranjeros públicos				673,214,029	(96,399,384)	576,814,645	6.19%	
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales				4,208,092,038	(269,329,047) €	3,938,762,992	42.24%	
Inversiones al Costo Amortizado :								
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	0.00%	06/09/2022	06/10/2022	248,419,116	0	248,419,116	2.66%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	0.00%	12/09/2022	27/10/2022	135,689,362	0	135,689,362	1.46%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	0.00%	12/09/2022	11/10/2022	577,030,258	0	577,030,258	6.19%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	0.00%	20/09/2022	20/10/2022	258,728,140	0	258,728,140	2.77%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	0.00%	21/09/2022	04/11/2022	309,952,565	0	309,952,565	3.32%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	0.00%	23/09/2022	10/10/2022	366,401,023	0	366,401,023	3.93%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	0.00%	23/09/2022	22/11/2022	225,039,623	0	225,039,623	2.41%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	0.00%	30/08/2022	14/10/2022	266,688,633	0	266,688,633	2.86%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	0.00%	30/08/2022	17/10/2022	159,339,251	0	159,339,251	1.71%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde45	0.00%	30/08/2022	13/10/2022	118,943,198	0	118,943,198	1.28%
Total de inversiones al costo amortizado				2,666,231,168	- €	2,666,231,168	28.59%	
Total inversiones instrumentos financieros				6,874,323,207	(269,329,047) €	6,604,994,160	70.83%	

Al 30 de setiembre de 2022, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €44,380,148.

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

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

	2023	2022
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ 479,704,660	165,114,305
Impuesto por pagar IVA	54,642,525	76,751,811
Impuestos retenidos por pagar	12,505,445	13,434,543
Participaciones sobre la utilidad	26,009,123	58,853,797
Otras cuentas y comisiones por pagar	91,170,433	127,787,370
Aportaciones patronales por pagar	75,050,555	68,984,318
Aportaciones laborales retenidas por pagar	20,281,306	17,809,806
Otras retenciones a terceros por pagar	10,551,591	13,523,491
Remuneraciones por pagar	117,980,200	113,787,889
Vacaciones acumuladas por pagar	55,916,737	72,984,570
Aguinaldo acumulado por pagar	133,888,656	129,825,661
Total	¢ 1,077,701,231	858,857,561

6. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de setiembre 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	35,650,951,957
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	41,404,167,323
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	48,761,936,031
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado	507,023,802

BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	14,366,575,415
Total Cuentas de Orden en CRC	<u>₡140,690,654,528</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 Dolares No Diversificado	57,282,151	31,066,974,692
Fondo de Inversión BCR Mixto Dolares No Diversificado	134,967,067	73,199,388,668
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dolares No Diversificado	28,370,161	15,386,556,965
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	275,559,113	149,449,484,898
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	193,925,313	105,175,393,506
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	604,227	327,702,579
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	82,960,461	44,993,605,920
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	21,625,483	11,728,580,689
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	66,545,543	36,090,975,430
Total Cuentas de Orden en USD	<u>\$861,839,519</u>	<u>467,418,663,347</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	₡ 443,862,674	273,642,247
BCR Mixto Colones No Diversificado	275,757,898	326,572,293
Portafolio BCR Colones No Diversificado	490,103,007	341,545,214

Fondo Mediano Plazo Colones No diversificado	478,583	685893
<u>BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado</u>	<u>12,053,347</u>	<u>12,490,017</u>
<u>Total comisiones fondos de inversión en colones</u>	<u>1,222,255,508</u>	<u>954,935,663</u>
<u>Fondos de inversión en US dólar:</u>		
BCR Liquidez Dolares No Diversificado	316,179,447	511,340,132
BCR Mixto Dolares No Diversificado	453,887,192	621,201,128
Portafolio BCR Dolares No Diversificado	103,874,437	205,990,969
BCR Fondo Mediano Plazo No diversificado	102,051	168,711
BCR Inmobiliario No Diversificado	802,414,025	1,406,120,542
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	747,004,499	997,554,154
BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado	350,353,609	461,729,520
Desarrollo Parque Empresarial Lindora	8,538,915	9,662,815
<u>Inmobiliaria de Renta y Plusvalía</u>	<u>380,069,401</u>	<u>178,823,103</u>
<u>Total comisiones fondos de inversión en dólares</u>	<u>3,162,423,575</u>	<u>4,392,591,075</u>
<u>Total comisiones por administración de fondos</u> ¢	<u>4,384,679,084</u>	<u>5,347,526,738</u>

9. GASTOS DE PERSONAL

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

Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 1,490,025,075	1,328,257,218
Remuneraciones a directores y fiscales	35,005,705	27,040,335
Viáticos	1,113,552	6,161,145
Décimotercer sueldo	135,455,040	120,671,371
Vacaciones	27,686,832	18,677,370
Cargas sociales patronales	410,988,980	361,854,108
Capacitación	2,769,766	6,626,740
Seguros para el personal	5,116,909	4,926,107
Salario escolar	125,035,805	111,389,300
Tiempo extraordinario	3,185,467	2,502,722
Fondo de capitalización laboral	22,505,629	20,050,876
Otros gastos de personal	74,491,527	69,651,969
Total	¢ <u>2,333,789,296</u>	<u>2,077,809,261</u>

10. PROVISIONES

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

11. OTRAS CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2023, BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mantiene un pasivo contingente por tres procesos judiciales en materia laboral, uno conocido por el Tribunal Contencioso Administrativo, otro conocido por la Sala Constitucional y el otro conocido por el Juzgado de Trabajo del I Circuito Judicial de San José, procesos dirigidos por la Gerencia Corporativa Jurídica, los cuales han sido calificados como de riesgo medio.

Asimismo, BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mantiene un pasivo contingente por un procedimiento administrativo sancionatorio incoado por Sugeval, procedimiento dirigido por la asesoría legal de BCR SAFI y asesoría legal externa, y ha sido calificado como de riesgo alto.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.