



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

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

(Con cifras correspondientes de 2020)

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 30 de setiembre de 2021
 Informacion no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2020)
 (En colones sin céntimos)

Cuadro A

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disponibilidades		€ 1,883,040,076	2,920,251,771
Entidades financieras del país	3	1,883,040,076	2,920,251,771
Inversiones en instrumentos financieros	4	6,811,068,171	6,040,148,218
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		6,745,155,414	5,950,572,375
Productos por cobrar		65,912,757	89,575,843
Cuentas y comisiones por cobrar		890,531,748	878,300,156
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		701,919,053	814,239,583
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		0	219,293
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		187,862,289	63,841,280
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		461,456,838	1,219,285,339
Otros activos		223,877,796	251,592,262
Activos intangibles		198,235,820	185,901,500
Otros activos		25,641,976	65,690,762
TOTAL DE ACTIVOS		€ 10,269,974,629	11,309,577,746
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con entidades financieras a plazo		€ 535,888,128	1,296,905,284
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		535,888,128	1,296,905,284
Cuentas por pagar y provisiones		1,399,014,614	1,594,304,167
Impuesto sobre la renta diferido		153,578,029	10,544,972
Provisiones		270,420,281	270,420,281
Otras cuentas por pagar diversas	5	975,016,304	1,313,338,914
TOTAL DE PASIVOS		1,934,902,742	2,891,209,451
 <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		52,297,211	-6,404,920
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		25,089,444	-62,860,131
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		27,207,767	56,455,211
Reservas patrimoniales		967,840,000	967,840,000
Resultados acumulados de períodos anteriores		539,757,627	480,373,873
Resultados del período		1,935,977,049	2,137,359,342
TOTAL DE PATRIMONIO		8,335,071,887	8,418,368,295
 TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 10,269,974,629	11,309,577,746
 OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Fondos en administración en colones:			
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		€ 53,436,831,995	126,390,189,103
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		36,204,084,698	74,834,919,502
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		56,770,396,294	59,999,852,670
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado		930,742,977	222,195,558
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		17,035,179,515	17,389,056,171
	7.1	€ 164,377,235,479	278,836,213,005
Fondos en administración en US dólares:			
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dolares No Diversificado		€ 85,854,664,637	52,765,587,792
Fondo de Inversión BCR Mixto Dolares No Diversificado		98,129,196,631	83,575,062,613
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dolares No Diversificado		38,880,158,995	15,400,539,798
Fondo de Inversión Evolución No Diversificado		968,340,324	1,223,938,091
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		178,549,581,679	174,354,608,024
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		131,607,224,314	126,302,591,681
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		54,692,270,595	53,162,575,912
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL		12,634,696,965	11,976,924,314
	7.2	€ 601,316,134,140	518,761,828,224

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosennie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Luis Javier Solano Valverde
Contador



BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2021

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2020)

(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	12,789,943	16,292,898
Por inversiones en instrumentos financieros		126,876,993	247,027,598
Ganancia por diferencias de cambios y UD		90,079,718	404,738,099
Ganancia en instrumentos financieros		85,599,071	58,294,705
Total de ingresos financieros		315,345,725	726,353,300
Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros		31,027,603	65,458,417
Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones		31,027,603	65,458,417
Gastos estimación deterioro de activos			
Gastos estimación deterioro de inversiones		2,156,243	121,913,629
Total gastos estimación deterioro de activos		2,156,243	121,913,629
RESULTADO FINANCIERO NETO		344,217,085	669,898,088
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8	6,008,341,341	6,547,560,039
Otros ingresos operativos		2,634,433	13,740,711
Total ingresos de operación		6,010,975,774	6,561,300,750
Gastos de operación			
Comisiones por servicios		61,085,358	71,303,354
Otros gastos con partes relacionadas		1,106,398,081	1,481,498,698
Otros gastos operativos		27,138,594	38,054,535
Total gastos de operación		1,194,622,033	1,590,856,587
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		4,816,353,741	4,970,444,163
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9	2,061,723,001	2,091,172,081
Otros gastos de administración		240,153,774	358,866,223
Total gastos administrativos		2,301,876,775	2,450,038,304
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA		2,858,694,051	3,190,303,947
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto sobre la renta		862,026,590	957,235,487
Disminución de impuesto sobre renta		(25,070,410)	-
Participaciones sobre la utilidad		85,760,822	95,709,118
RESULTADO DEL PERÍODO	¢	1,935,977,049	2,137,359,342
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	¢	75,745,564	75,877,065
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		75,745,564	75,877,065
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO	¢	2,011,722,613	2,213,236,407

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosmie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Luis Javier Solano Valverde
Contador



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 2021

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2020)

(En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 30 de Setiembre 2020	¢ 4,839,200,000	-6,404,920	967,840,000	2,617,733,215	8,418,368,295
Utilidad neta del periodo	0	0	0	714,481,542	714,481,542
Utilidades de periodos anteriores	0	0	0	-42,457,128	-42,457,128
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4,839,200,000	-6,404,920	967,840,000	3,289,757,629	9,090,392,709
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	0	-8,375,366	0	0	-8,375,366
Estimación por deterioro de inversiones	0	-376,084	0	0	-376,084
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	-8,291,983	0	0	-8,291,983
Otros resultados integrales totales	0	-17,043,433	0	0	-17,043,433
Saldos al 31 de diciembre de 2020	¢ 4,839,200,000	-23,448,353	967,840,000	3,289,757,629	¢ 9,073,349,276
Utilidad neta del periodo	0	0	0	1,935,977,047	1,935,977,047
Distribucion de dividendos	0	0	0	-2,750,000,000	-2,750,000,000
Saldos al 30 de setiembre de 2021	4,839,200,000	-23,448,353	967,840,000	2,475,734,676	8,259,326,323
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros resultados integrales, neto impuesto sobre renta	0	190,215,995	0	0	190,215,995
Estimación por deterioro de inversiones	0	-28,871,360	0	0	-28,871,360
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	-85,599,071	0	0	-85,599,071
Otros resultados integrales totales	0	75,745,564	0	0	75,745,564
Saldos al 30 de setiembre de 2021	¢ 4,839,200,000	52,297,211	967,840,000	2,475,734,676	¢ 8,335,071,887

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballesteros Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Luis Javier Solano Valverde
Contador



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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2021

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2020)

(En colones sin céntimos)

	2021	2020
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 2,608,001,461	¢ 2,642,784,761
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Provisiones	0	24,164,805
Ingreso por intereses	-139,666,936	-263,320,496
Gasto por impuesto sobre la renta	862,026,590	957,235,487
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	1,080,320,880	1,421,090,971
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	-6,008,341,341	-6,547,560,039
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	-29,247,444	56,455,212
	<u>-1,626,906,790</u>	<u>-1,709,149,299</u>
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	6,120,661,871	6,536,216,565
Cuentas por cobrar a empleados	219,293	224,629
Otras cuentas por cobrar	-750,406	0
Otros activos	785,542,967	-1,174,406,837
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Obligaciones por derecho de uso - bienes	-761,017,156	1,296,905,284
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-1,168,459,302	-1,409,363,394
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-5,032,600	112,657,813
	<u>3,344,257,877</u>	<u>3,653,084,761</u>
Intereses cobrados	163,330,022	258,145,430
Impuestos pagados	-1,115,553,544	-569,253,936
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>2,392,034,355</u>	<u>3,341,976,255</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	-12,757,864,216	-26,783,524,470
Disminución en instrumentos financieros	12,574,025,115	27,726,866,016
Flujos netos de efectivo (usados) en las actividades de inversión	<u>-183,839,101</u>	<u>943,341,546</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	-2,750,000,000	-4,500,000,000
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento	<u>-2,750,000,000</u>	<u>-4,500,000,000</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-541,804,746</u>	<u>-214,682,199</u>
Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo	<u>2,920,251,771</u>	<u>3,134,933,970</u>
Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo	<u>¢ 2,378,447,025</u>	<u>¢ 2,920,251,771</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.Luis Javier Solano Valverde
Contador

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

(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 2021, la Compañía tiene 101 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 2021 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 pública. 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 serán distribuidos periódicamente entre los inversionistas.
- **Fondo de Inversión Evolución No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de ingreso, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 5 días hábiles posteriores al 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año.
- **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.

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 setiembre de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

El Reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

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 reconocidos en los resultados de operación.

La entidad se rige por el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica, que al 30 de setiembre de 2021 fue de ₡629.71 por cada US\$1.00. El tipo de cambio de compra al público fue de ₡623.24 por cada US\$1.00.

- 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 financieros se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** si no se pudiera aplicar las condiciones indicadas en los puntos a. y b.

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 -

- 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 total y el pasivo total. 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 a la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado aporta un 3% 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 al 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 a 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 2021 los porcentajes de comisión por administración vigentes para los Fondos en colones son como sigue:

	SERIE		
	AAA	AA	A
Corto Plazo No Diversificado	1,25%	N/A	N/A
Mixto Colones No Diversificado	N/A	N/A	1,25%
Portafolio Colones No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
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 2021 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	0,75%
Mixto Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
Portafolio Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,55%
Evolución No Diversificado	N/A	N/A	0,05%
Inmobiliario Dólares No Diversificado	N/A	N/A	1,00%
Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado	N/A	N/A	1,00%
Progreso Inmobiliario No Diversificado	N/A	N/A	1,10%
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	N/A	N/A	1,00%

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 al 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 vigencia 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 vigencia 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 vigencia de esta regulación.

2. **ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 30 de setiembre 2021 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. **DISPONIBILIDADES**

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

	2021	2020
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	790,523,364	184,762,628
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	1,092,516,712	2,735,489,143
	<u>¢ 1,883,040,076</u>	<u>2,920,251,771</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 2020

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Ultimo Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos
Inversiones Otros Resultados Integrales:								
	G - tudes	1.00%	12/07/2020	12/01/2022	705,045,677	(58,768,699) €	646,276,977	5.71%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	3.59%	04/05/2020	04/05/2022	29,917,280	259,720	30,177,000	0.27%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	8.50%	27/04/2020	27/10/2021	205,750,841	3,984,005	209,734,846	1.85%
	MINISTERIO DE HACIENDA	8.51%	28/06/2020	28/06/2028	200,933,898	(1,327,596)	199,606,302	1.76%
	MINISTERIO DE HACIENDA	10.12%	20/09/2020	20/03/2024	66,153,986	1,946,814	68,100,800	0.60%
	MINISTERIO DE HACIENDA	10.12%	20/09/2020	20/03/2024	34,915,814	1,331,386	36,247,200	0.32%
	MINISTERIO DE HACIENDA	10.58%	26/09/2020	26/09/2029	288,020,258	(17,439,740)	270,580,518	2.39%
	MINISTERIO DE HACIENDA	10.44%	27/07/2020	27/07/2022	268,249,046	5,965,314	274,214,360	2.42%
	BPDC	5.92%	23/09/2020	23/03/2023	300,519,594	(392,397)	300,127,197	2.65%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.98%	26/05/2020	26/05/2027	128,444,991	(13,782,471)	114,662,520	1.01%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.06%	26/05/2020	26/11/2025	245,213,425	(20,110,714)	225,102,711	1.99%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	25/05/2020	25/05/2022	214,045,568	(859,441)	213,186,127	1.89%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.98%	26/05/2020	26/05/2027	3,036,870	(170,307)	2,866,563	0.03%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.98%	26/05/2020	26/05/2027	60,845,672	(3,514,412)	57,331,260	0.51%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	10/05/2020	10/11/2021	61,298,868	51,774	61,350,642	0.54%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	23/08/2020	23/08/2023	567,298,745	(6,706,926)	560,591,819	4.96%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	23/08/2020	23/08/2023	38,998,118	(461,192)	38,536,926	0.34%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	26/05/2020	26/05/2021	1,226,192,683	10,836,500	1,237,029,183	10.94%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	26/05/2020	26/05/2021	61,309,637	541,820	61,851,457	0.55%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	10/05/2020	10/11/2021	122,588,606	112,673	122,701,279	1.08%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	10/05/2020	10/11/2021	349,493,951	3,885,737	353,379,688	3.12%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	10/05/2020	10/11/2021	3,640,608	40,429	3,681,037	0.03%
	MINISTERIO DE HACIENDA	5.52%	10/05/2020	10/11/2021	607,312,664	6,193,736	613,506,400	5.42%
	BNCR	6325.00%	01/05/2020	01/11/2023	251,145,760	(1,416,197)	249,729,563	2.21%
Total Inversiones Otros Resultados Integrales:					6,040,372,563	(89,800,188)	5,950,572,375	52.62%
Total de inversiones en instrumentos financieros					6,040,372,563	(89,800,188) €	5,950,572,375	52.62%

Al 30 de setiembre de 2020, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €89,575,843.

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

Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 30 de setiembre de 2021

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Ultimo		Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos
			Pago	Vencimiento				
Inversiones Otros Resultados Integrales:								
TUDES	G - tudes	1.00%	12/07/2021	12/01/2022	710,017,081	(6,458,799) €	703,558,281	6.45%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bemv	2.99%	04/05/2021	04/05/2022	29,968,736	466,664	30,435,400	0.28%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	5.95%	26/04/2021	26/10/2022	135,719,940	1,726,017	137,445,956	1.26%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	8.50%	27/04/2021	27/10/2021	301,662,619	(42,619)	301,620,000	2.77%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	8.16%	23/08/2021	23/08/2028	207,209,880	23,290,120	230,500,000	2.11%
BDAVI	bdh2c	5.00%	08/09/2021	08/03/2024	200,268,503	11,500,261	211,768,764	1.94%
BANVI	bbd1c	4.38%	20/05/2021	22/05/2023	300,304,795	5,693,474	305,998,269	2.81%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/05/2021	24/07/2024	9,009,114	365,506	9,374,621	0.09%
BDAVI	bdh6c	4.50%	28/05/2021	20/08/2024	123,247,220	5,159,614	128,406,834	1.18%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/05/2021	24/07/2024	18,018,229	731,012	18,749,241	0.17%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.98%	26/05/2021	26/05/2027	132,363,310	(129,393)	132,233,917	1.21%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.06%	26/05/2021	26/11/2025	254,061,285	5,846,530	259,907,815	2.38%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.98%	26/05/2021	26/05/2027	3,152,152	153,693	3,305,845	0.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.98%	26/05/2021	26/05/2027	63,132,432	2,984,529	66,116,962	0.61%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.52%	10/05/2021	10/11/2021	63,038,675	290,391	63,329,066	0.58%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.52%	10/05/2021	10/11/2021	126,076,361	581,776	126,658,138	1.16%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.52%	10/05/2021	10/11/2021	3,778,518	21,228	3,799,746	0.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2021	16/07/2025	2,639,486	73,040	2,712,526	0.02%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2021	16/07/2025	9,900,250	271,720	10,171,970	0.09%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/07/2021	16/07/2025	16,502,199	451,080	16,953,279	0.16%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	9.20%	23/08/2021	23/02/2022	428,621,034	(383,796)	428,237,239	3.93%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	9.20%	23/08/2021	23/02/2022	649,425,798	(581,493)	648,844,305	5.95%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	9.20%	23/08/2021	23/02/2022	86,459,895	(163,605)	86,296,290	0.79%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	9.20%	23/08/2021	23/02/2022	4,547,986	(6,077)	4,541,909	0.04%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	9.20%	23/08/2021	23/02/2022	311,998,258	(552,992)	311,445,265	2.86%
BK	bbk26	2.45%	16/08/2021	17/08/2026	355,196,886	(2,957,786)	352,239,101	3.23%
SANTN	bsa25	2.75%	28/05/2021	28/05/2025	398,262,678	(1,773,389)	396,489,288	3.64%
USTES	bus27	2.25%	15/05/2021	15/11/2027	269,793,349	(2,088,471)	267,704,878	2.46%
USTES	bus27	2.25%	15/05/2021	15/11/2027	135,331,203	(1,478,767)	133,852,436	1.23%
USTES	bus29	2.38%	15/05/2021	15/05/2029	271,706,824	(1,414,272)	270,292,552	2.48%
BBVSM	bbv25	1.13%	18/09/2021	18/09/2025	502,872,880	(4,615,157)	498,257,723	4.57%
C	bci22	4.05%	30/07/2021	30/07/2022	585,025,772	(1,117,975)	583,907,798	5.36%
Total Inversiones Otros Resultados Integrales:					6,709,313,349	35,842,065	6,745,155,414	61.86%
Total de inversiones en instrumentos financieros					6,709,313,349	35,842,065 €	6,745,155,414	61.86%

Al 30 de setiembre de 2021, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €65,912,757.

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

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

		2021	2020
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	228,605,514	470,596,379
Impuesto por pagar IVA		80,424,367	92,868,018
Otros impuestos por pagar		21,128,122	20,220,560
Impuestos retenidos por pagar		12,319,593	12,267,058
Participaciones sobre la utilidad		85,760,822	95,709,118
Otras cuentas y comisiones por pagar		147,210,246	235,348,670
Aportaciones patronales por pagar		66,362,059	71,889,513
Retenciones por orden judicial		357,387	384,716
Aportaciones laborales retenidas por pagar		16,317,335	14,508,249
Otras retenciones a terceros por pagar		14,421,186	7,909,668
Remuneraciones por pagar		105,930,642	105,791,815
Vacaciones acumuladas por pagar		72,707,958	55,874,962
Aguinaldo acumulado por pagar		123,471,073	129,970,188
Total	¢	<u>975,016,304</u>	<u>1,313,338,914</u>

6. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de setiembre de 2021, 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>2021</u>
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	53,436,831,995
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	36,204,084,698
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	56,770,396,294

Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	930,742,977
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	17,035,179,515
Total Cuentas de Orden en CRC	¢164,377,235,479

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	2021	
	Monto en dólares	Monto en colones
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	136,340,005	85,854,664,637
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado	155,832,362	98,129,196,631
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado	61,742,959	38,880,158,995
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	283,542,554	178,549,581,679
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	208,996,561	131,607,224,314
Fondo de Inversión Evolución No Diversificado	1,537,756	968,340,324
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	86,853,108	54,692,270,595
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	20,064,311	12,634,696,965
Total Cuentas de Orden	\$954,909,616	601,316,134,140

8. COMISIONES POR SERVICIOS

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

	2021	2020
Fondos de inversión en colones:		
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	¢ 663,967,542	936,990,878
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	546,043,771	544,983,324
BCR Portafolio Colones-No diversificado	380,922,053	773,081,784
BCR Fondo Mediano Plazo Colones	223,762	59,438

BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	12,821,552	219,017,768
Total Fondos en colones	¢ 1,603,978,680	2,474,133,192
Fondos de inversión en US Dólares:		
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado	607,768,200	226,497,328
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado	610,109,270	379,495,503
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado	102,403,523	92,087,126
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	1,478,189,217	1,568,520,203
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	962,066,553	1,178,094,728
Fondo de Inversión Evolución No Diversificado	415,062	775,347
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	444,282,232	438,593,856
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	199,128,604	189,362,756
Total Fondos en dólares (colonizado)	¢ 4,404,362,661	4,073,426,847
TOTAL	¢ 6,008,341,341	6,547,560,039

9. GASTOS DE PERSONAL

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

	2021	2020
Sueldos y bonificaciones de personal	¢ 1,287,840,511	1,334,874,877
Remuneraciones a directores y fiscales	27,669,180	26,830,720
Viáticos	3,545,752	6,137,898
Décimotercer sueldo	117,384,202	121,129,068
Vacaciones	34,835,032	21,844,186
Cargas sociales patronales	353,465,844	347,834,769
Refrigerios	0	944,388
Capacitación	12,824,054	7,111,091
Seguros para el personal	5,084,344	5,545,180
Salario escolar	108,354,983	111,811,791
Tiempo extraordinario	2,966,956	3,336,246
Fondo de capitalización laboral	19,538,313	40,412,626
Otros gastos de personal	88,213,830	63,359,241
Total	¢ 2,061,723,001	2,091,172,081

10. PROVISIONES

Al 30 de setiembre de 2021, no existen sumas provisionadas por litigios en BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

11. OTRAS CONTINGENCIAS

Al 30 de setiembre de 2021, no existen contingencias y compromisos de la cuales deban informarse.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.