



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

Estados Financieros al 30 de setiembre de 2022 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2021)

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

30 de Setiembre de 2022

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2021)

(En colones sin céntimos)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|--------------------------|------------------------|
| Disponibilidades | | ¢ 659,285,414 | 1,883,040,076 |
| Entidades financieras del país | 3 | 658,651,229 | 1,883,040,076 |
| Productos por cobrar | | 634,185 | 0 |
| Inversiones en instrumentos financieros | 4 | 6,649,374,308 | 6,811,068,171 |
| Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | | 3,938,762,992 | 6,745,155,414 |
| Al costo amortizado | | 2,666,231,168 | 0 |
| Productos por cobrar | | 44,380,148 | 65,912,757 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 874,689,152 | 890,531,748 |
| Comisiones por cobrar por administración de Fondos | | 649,843,719 | 701,919,053 |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar | | 224,204,964 | 187,862,289 |
| Otras cuentas por cobrar | | 640,469 | 750,406 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | | 336,449,624 | 461,456,838 |
| Otros activos | | 804,831,995 | 223,877,796 |
| Activos intangibles | | 225,655,638 | 198,235,820 |
| Otros activos | | 579,176,357 | 25,641,976 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | ¢ 9,324,630,493 | 10,269,974,629 |
| | | | |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Obligaciones con entidades financieras a plazo | | ¢ 406,463,776 | 535,888,128 |
| Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento | | 406,463,776 | 535,888,128 |
| Cuentas por pagar y provisiones | | 1,610,600,016 | 1,399,014,614 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 517,757,547 | 153,578,029 |
| Provisiones | | 233,984,908 | 270,420,281 |
| Otras cuentas por pagar diversas | 5 | 858,857,561 | 975,016,304 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 2,017,063,792 | 1,934,902,742 |
| | | | |
| <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 | | (187,435,525) | 52,297,211 |
| Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales | | (188,530,334) | 25,089,444 |
| Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales | | 1,094,809 | 27,207,767 |
| Reservas patrimoniales | | 967,840,000 | 967,840,000 |
| Resultados acumulados de períodos anteriores | | 374,170,167 | 539,757,627 |
| Resultados del período | | 1,313,792,059 | 1,935,977,049 |
| TOTAL DE PATRIMONIO | | 7,307,566,701 | 8,335,071,887 |
| | | | |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | ¢ 9,324,630,493 | 10,269,974,629 |
| | | | |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | | | |
| Fondos en administración en colones: | | | |
| Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado | ¢ | 37,144,148,278 | 53,436,831,995 |
| Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado | | 34,865,073,796 | 36,204,084,698 |
| Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado | | 62,306,908,864 | 56,770,396,294 |
| Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado | | 856,550,168 | 930,742,977 |
| BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado | | 16,705,273,486 | 17,035,179,515 |
| | 7.1 | ¢ 151,877,954,592 | 164,377,235,479 |
| | | | |
| Fondos en administración en US dólares: | | | |
| Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado | ¢ | 99,436,611,482 | 85,854,664,637 |
| Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado | | 82,101,055,662 | 98,129,196,631 |
| Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado | | 19,259,957,850 | 38,880,158,995 |
| Fondo de Inversión Evolución No Diversificado | | 335,130,607 | 968,340,324 |
| BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado | | 176,429,265,133 | 178,549,581,679 |
| BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado | | 126,384,607,126 | 131,607,224,314 |
| BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado | | 53,264,212,264 | 54,692,270,595 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora | | 13,530,907,054 | 12,634,696,965 |
| Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía | | 37,732,591,200 | 0 |
| | 7.2 | ¢ 608,474,338,378 | 601,316,134,140 |

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3101249051
BCR Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión S.A.
Atención: Administración BCR SAFI
S.A.
Registro Profesional: 29997
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Situación Financiera
2022-10-17 16:28:10 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: #RURW04
<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 2022

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2021)

(En colones sin céntimos)

| | <u>Nota</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros | | | |
| Por disponibilidades | ¢ | 8,515,781 | 12,789,943 |
| Por inversiones en instrumentos financieros | | 99,887,481 | 126,876,993 |
| Ganancia por diferencias de cambios y UD | | 0 | 90,079,718 |
| Ganancia en instrumentos financieros | | 2,444,305 | 85,599,071 |
| Total de ingresos financieros | | 110,847,567 | 315,345,725 |
| Gastos financieros | | | |
| Pérdidas por diferencias de cambio y UD | | 68,857,066 | 0 |
| Total de gastos financieros | | 68,857,066 | 0 |
| Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones | | | |
| Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros | | 1,843,467 | 31,027,603 |
| Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones | | 1,843,467 | 31,027,603 |
| Gastos estimación deterioro de activos | | | |
| Gastos estimación deterioro de inversiones | | 155,618 | 2,156,243 |
| Total gastos estimación deterioro de activos | | 155,618 | 2,156,243 |
| RESULTADO FINANCIERO NETO | | 43,678,350 | 344,217,085 |
| Ingresos de operación | | | |
| Comisiones por servicios | 8 | 5,347,526,738 | 6,008,341,341 |
| Otros ingresos operativos | | 3,480,748 | 2,634,433 |
| Total ingresos de operación | | 5,351,007,486 | 6,010,975,774 |
| Gastos de operación | | | |
| Comisiones por servicios | | 64,389,064 | 61,085,358 |
| Otros gastos con partes relacionadas | | 1,006,743,068 | 1,106,398,081 |
| Otros gastos operativos | | 23,996,437 | 27,138,594 |
| Total gastos de operación | | 1,095,128,569 | 1,194,622,033 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 4,255,878,917 | 4,816,353,741 |
| Gastos administrativos | | | |
| Gastos de personal | 9 | 2,077,809,261 | 2,061,723,001 |
| Otros gastos de administración | | 259,954,764 | 240,153,774 |
| Total gastos administrativos | | 2,337,764,025 | 2,301,876,775 |
| RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA | | 1,961,793,242 | 2,858,694,051 |
| RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS | | | |
| Impuesto sobre la renta | | 165,114,305 | 862,026,590 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 424,033,081 | 0 |
| Disminución de impuesto sobre renta | | 0 | (25,070,410) |
| Participaciones sobre la utilidad | | 58,853,797 | 85,760,822 |
| RESULTADO DEL PERÍODO | ¢ | 1,313,792,059 | 1,935,977,049 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO | | | |
| Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto impuesto sobre renta | ¢ | (171,108,148) | 190,215,995 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO | | (171,108,148) | 190,215,995 |
| RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO | ¢ | 1,142,683,911 | 2,126,193,044 |

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.Javier Solano Valverde
ContadorCéd. 3101249051
BCR Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión S.A.
Atención: Administración BCR SAFI
S.A.
Registro Profesional: 29987
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Resultados Integral
2022-10-17 16:28:15 -0600VERIFICACIÓN: f1HRUWb4
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2022
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2021)
 (En colones sin céntimos)

| | Capital social | Ajustes al patrimonio | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados de periodos anteriores | Total |
|---|-----------------|-----------------------|------------------------|--|-----------------|
| 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 |
| Utilidad neta del periodo | 0 | 0 | 0 | 598,435,491 | 598,435,491 |
| Saldos al 30 de setiembre de 2021 | 4,839,200,000 | 52,297,211 | 967,840,000 | 3,074,170,167 | 8,933,507,378 |
| <u>Otros resultados integrales</u> | | | | | |
| Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros | 0 | (661,548) | 0 | 0 | (661,548) |
| Estimación por deterioro de inversiones | 0 | (24,425,110) | 0 | 0 | (24,425,110) |
| Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados | 0 | (39,405,777) | 0 | 0 | (39,405,777) |
| Otros resultados integrales totales | 0 | (64,492,435) | 0 | 0 | (64,492,435) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | ¢ 4,839,200,000 | (12,195,224) | 967,840,000 | 3,074,170,167 ¢ | 8,869,014,943 |
| Utilidad neta del periodo | 0 | 0 | 0 | 1,313,792,059 | 1,313,792,059 |
| Distribucion de dividendos | 0 | 0 | 0 | (2,700,000,000) | (2,700,000,000) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2022 | 4,839,200,000 | (12,195,224) | 967,840,000 | 1,687,962,226 | 7,482,807,002 |
| <u>Otros resultados integrales</u> | | | | | |
| Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros | 0 | (171,108,148) | 0 | 0 | (171,108,148) |
| Estimación por deterioro de inversiones | 0 | (1,687,848) | 0 | 0 | (1,687,848) |
| Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados | 0 | (2,444,305) | 0 | 0 | (2,444,305) |
| Otros resultados integrales totales | 0 | (175,240,301) | 0 | 0 | (175,240,301) |
| 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 |

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosmie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3101249051
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Atención: Administración BCR SAFI S.A.
Registro Profesional: 29597
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS JAVIER
Estado de Cambios en el Patrimonio
2022-10-17 16:26:21 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: #HRUWb4
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Periodo de un año terminado el 30 de setiembre de 2022

Información no Auditada

(Con cifras correspondientes al 30 de setiembre de 2021)

(En colones sin céntimos)

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Flujos netos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Resultado del período | ¢ 1,912,227,550 | 2,608,001,461 |
| Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación | | |
| Provisiones | (36,435,373) | 0 |
| Ingreso por intereses | (108,403,262) | (139,666,936) |
| Gasto por impuesto sobre la renta | 165,114,305 | 862,026,590 |
| Gasto por servicios administrativos y por agente colocador | 984,847,640 | 1,080,320,880 |
| Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión | (5,347,526,738) | (6,008,341,341) |
| Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales | (26,112,955) | (29,247,444) |
| | <u>(2,456,288,833)</u> | <u>(1,626,906,790)</u> |
| Variación neta en los activos (aumento), disminución | | |
| Comisiones por cobrar por administración de Fondos | 5,399,602,072 | 6,120,661,871 |
| Cuentas por cobrar | 109,937 | (531,113) |
| Otros activos | (455,946,985) | 785,542,967 |
| Variación neta en los pasivos (aumento), disminución | | |
| Obligaciones por derecho de uso | (129,424,352) | (761,017,156) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | (1,004,270,516) | (1,168,459,302) |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | (8,443,980) | (5,032,600) |
| | <u>1,345,337,343</u> | <u>3,344,257,877</u> |
| Intereses cobrados | 129,301,686 | 163,330,022 |
| Impuestos pagados | (253,406,192) | (1,115,553,544) |
| Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación | <u>1,221,232,837</u> | <u>2,392,034,355</u> |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Aumento en instrumentos financieros | (19,435,410,503) | (12,757,864,216) |
| Disminución en instrumentos financieros | 22,988,698,539 | 12,574,025,115 |
| Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión | <u>3,553,288,036</u> | <u>(183,839,101)</u> |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Dividendos pagados | (2,700,000,000) | (2,750,000,000) |
| Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento | <u>(2,700,000,000)</u> | <u>(2,750,000,000)</u> |
| Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo | 2,074,520,873 | (541,804,746) |
| Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo | <u>2,378,447,025</u> | <u>2,920,251,771</u> |
| Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo | <u>¢ 4,452,967,898</u> | <u>2,378,447,025</u> |

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Rosennie Díaz Méndez
Gerente a.i.Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.Javier Solano Valverde
ContadorCéd. 3101249051
BCR Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión S.A.
Atención: Administración BCR SAFI
S.A.
Registro Profesional: 29597
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Flujos de Efectivo
2022-10-17 16:26:24 -0600VERIFICACIÓN: f1HRUwb4
<https://timbres.contador.co.cr>

TIMBRE 300.0 COLONES

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2022

(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 2022, la Compañía tiene 104 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 2022 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.
- **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 2022, 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 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.

Al 30 de setiembre de 2022, el tipo de cambio se estableció en ¢624.62 y ¢632.72, ¢623.24 y ¢629.71 en el 2021 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 2022 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 | 1,00% |
| 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 2022 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 | 0,90% |
| Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado | N/A | N/A | 1,00% |
| Progreso Inmobiliario No Diversificado | N/A | N/A | 1,10% |
| Fondo de Inversión de Desarrollo PEL | N/A | N/A | 0,10% |
| Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía | N/A | N/A | 1,50% |

N/A: No aplica

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

w. ***Período Fiscal*** - La Compañía opera con el período fiscal de 1° de enero al 31 de 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 2022 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. **DISPONIBILIDADES**

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

| | 2022 | 2021 |
|--|--------------------|----------------------|
| Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos | 260,716,392 | 790,523,364 |
| Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos | 397,934,837 | 1,092,516,712 |
| | ¢ | |
| | <u>658,651,229</u> | <u>1,883,040,076</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 2021

| | Tipo de título | Rendimiento | Fecha Último Pago | Vencimiento | Costo | Ganancia (Pérdida) | Valor razonable | Porcentaje de los activos | |
|---|-----------------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|-------|
| Inversiones Otros Resultados Integrales: | | | | | | | | | |
| | TUDES | G - tudes | 1.00% | 12/07/2021 | 12/01/2022 | 710,017,081 | (6,458,799) € | 703,558,281 | 6.85% |
| | BANCO CENTRAL DE COSTA RICA | bemv | 2.99% | 04/05/2021 | 04/05/2022 | 29,968,736 | 466,664 | 30,435,400 | 0.30% |
| | BANCO CENTRAL DE COSTA RICA | bem | 5.95% | 26/04/2021 | 26/10/2022 | 135,719,940 | 1,726,017 | 137,445,956 | 1.34% |
| | BANCO CENTRAL DE COSTA RICA | bem | 8.50% | 27/04/2021 | 27/10/2021 | 301,662,619 | (42,619) | 301,620,000 | 2.94% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp | 8.16% | 23/08/2021 | 23/08/2028 | 207,209,880 | 23,290,120 | 230,500,000 | 2.24% |
| | BDAVI | bdh2c | 5.00% | 08/09/2021 | 08/03/2024 | 200,268,503 | 11,500,261 | 211,768,764 | 2.06% |
| | BANVI | bbd1c | 4.38% | 20/05/2021 | 22/05/2023 | 300,304,795 | 5,693,474 | 305,998,269 | 2.98% |
| | 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 | 1.25% |
| | BDAVI | bdh5c | 4.50% | 25/05/2021 | 24/07/2024 | 18,018,229 | 731,012 | 18,749,241 | 0.18% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.98% | 26/05/2021 | 26/05/2027 | 132,363,310 | (129,393) | 132,233,917 | 1.29% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.06% | 26/05/2021 | 26/11/2025 | 254,061,285 | 5,846,530 | 259,907,815 | 2.53% |
| | 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 | 0.64% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.52% | 10/05/2021 | 10/11/2021 | 63,038,675 | 290,391 | 63,329,066 | 0.62% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.52% | 10/05/2021 | 10/11/2021 | 126,076,361 | 581,776 | 126,658,138 | 1.23% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.52% | 10/05/2021 | 10/11/2021 | 3,778,518 | 21,228 | 3,799,746 | 0.04% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.95% | 16/07/2021 | 16/07/2025 | 2,639,486 | 73,040 | 2,712,526 | 0.03% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.95% | 16/07/2021 | 16/07/2025 | 9,900,250 | 271,720 | 10,171,970 | 0.10% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 5.95% | 16/07/2021 | 16/07/2025 | 16,502,199 | 451,080 | 16,953,279 | 0.17% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 9.20% | 23/08/2021 | 23/02/2022 | 428,621,034 | (383,796) | 428,237,239 | 4.17% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 9.20% | 23/08/2021 | 23/02/2022 | 649,425,798 | (581,493) | 648,844,305 | 6.32% |
| | MINISTERIO DE HACIENDA | tp\$ | 9.20% | 23/08/2021 | 23/02/2022 | 86,459,895 | (163,605) | 86,296,290 | 0.84% |
| | 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 | 3.03% |
| | BK | bbk26 | 2.45% | 16/08/2021 | 17/08/2026 | 355,196,886 | (2,957,786) | 352,239,101 | 3.43% |
| | SANTN | bsa25 | 2.75% | 28/05/2021 | 28/05/2025 | 398,262,678 | (1,773,389) | 396,489,288 | 3.86% |
| | USTES | bus27 | 2.25% | 15/05/2021 | 15/11/2027 | 269,793,349 | (2,088,471) | 267,704,878 | 2.61% |
| | USTES | bus27 | 2.25% | 15/05/2021 | 15/11/2027 | 135,331,203 | (1,478,767) | 133,852,436 | 1.30% |
| | USTES | bus29 | 2.38% | 15/05/2021 | 15/05/2029 | 271,706,824 | (1,414,272) | 270,292,552 | 2.63% |
| | BBVSM | bbv25 | 1.13% | 18/09/2021 | 18/09/2025 | 502,872,880 | (4,615,157) | 498,257,723 | 4.85% |
| | C | bci22 | 4.05% | 30/07/2021 | 30/07/2022 | 585,025,772 | (1,117,975) | 583,907,798 | 5.69% |
| Total Inversiones Otros Resultados Integrales: | | | | | 6,709,313,349 | 35,842,065 | 6,745,155,414 | 65.68% | |
| Total de inversiones en instrumentos financieros | | | | | 6,709,313,349 | 35,842,065 € | 6,745,155,414 | 65.68% | |

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

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 Último Pago | Vencimiento | Costo | Ganancia (Pérdida) | Valor razonable | Porcentaje de los activos | |
|---|-------------|-------------------|-------------|----------------------|------------------------|----------------------|---------------------------|--------|
| Inversiones Otros Resultados Integrales: | | | | | | | | |
| Títulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales | | | | | | | | |
| BANCO CENTRAL DE COSTA RICA | bem | 5.95% | 26/04/2022 | 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:

| | | 2022 | 2021 |
|--|---|--------------------|--------------------|
| Impuesto sobre la renta por pagar | ¢ | 165,114,305 | 228,605,514 |
| Impuesto por pagar IVA | | 76,751,811 | 80,424,367 |
| Otros impuestos por pagar | | 0 | 21,128,122 |
| Impuestos retenidos por pagar | | 13,434,543 | 12,319,593 |
| Participaciones sobre la utilidad | | 58,853,797 | 85,760,822 |
| Otras cuentas y comisiones por pagar | | 127,787,370 | 147,210,246 |
| Aportaciones patronales por pagar | | 68,984,318 | 66,362,059 |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar | | 17,809,806 | 16,317,335 |
| Otras retenciones a terceros por pagar | | 13,523,491 | 14,778,573 |
| Remuneraciones por pagar | | 113,787,889 | 105,930,642 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | | 72,984,570 | 72,707,958 |
| Aguinaldo acumulado por pagar | | 129,825,661 | 123,471,073 |
| Total | ¢ | 858,857,561 | 975,016,304 |

6. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de setiembre de 2022, 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 | 2022 |
|---|----------------|
| Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado | 37,144,148,278 |
| Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado | 34,865,073,796 |
| Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado | 62,306,908,864 |
| Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado | 856,550,168 |

| | |
|--|--------------------------------|
| BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado | 16,705,273,486 |
| Total Cuentas de Orden en CRC | <u>₡151,877,954,592</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 | 2022 | |
|--|-----------------------------|-------------------------------|
| | Monto en dólares | Monto en colones |
| Fondo de Inversion BCR Liquidez Dolares No Diversificado | 157,157,371 | 99,436,611,482 |
| Fondo de Inversion BCR Mixto Dolares No Diversificado | 129,758,907 | 82,101,055,662 |
| Fondo de Inversion Portafolio BCR Dolares No Diversificado | 30,439,938 | 19,259,957,850 |
| BCR Fondo de Inversion Inmobiliario No Diversificado | 278,842,561 | 176,429,265,133 |
| BCR Fondo de Inversion Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado | 199,748,083 | 126,384,607,126 |
| Fondo de Inversion Evolución No Diversificado | 529,667 | 335,130,607 |
| BCR Fondo de Inversion Progreso Inmobiliario No Diversificado | 84,182,912 | 53,264,212,264 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo PEL | 21,385,300 | 13,530,907,054 |
| Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía | 59,635,528 | 37,732,591,200 |
| Total Cuentas de Orden en USD | <u>\$961,680,267</u> | <u>608,474,338,378</u> |

8. COMISIONES POR SERVICIOS

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

Fondos de inversión en colones:

| | | | |
|--|---|-------------|-------------|
| BCR Corto Plazo Colones No Diversificado | ¢ | 273,642,247 | 663,967,542 |
| BCR Mixto Colones No Diversificado | | 326,572,293 | 546,043,771 |
| Portafolio BCR Colones No Diversificado | | 341,545,214 | 380,922,053 |
| BCR Fondo Mediano Plazo-No diversificado | | 685,893 | 223,762 |

| | | |
|---|------------------------|----------------------|
| BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado | 12,490,017 | 12,821,552 |
| | <u>954,935,663</u> | <u>1,603,978,680</u> |
| <u>Fondos de inversión en US dólar:</u> | | |
| BCR Liquidez Dólares No Diversificado | 511,340,132 | 607,768,200 |
| BCR Mixto Dólares No Diversificado | 621,201,128 | 610,109,270 |
| Portafolio BCR Dólares No Diversificado | 205,990,969 | 102,403,523 |
| Evolución No Diversificado | 168,711 | 415,062 |
| BCR Inmobiliario No Diversificado | 1,406,120,542 | 1,478,189,217 |
| BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado | 997,554,154 | 962,066,553 |
| BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado | 461,729,520 | 444,282,232 |
| Fondo de Inversión de Desarrollo PEL | 9,662,815 | 199,128,604 |
| Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía | 178,823,103 | - |
| | <u>4,392,591,075</u> | <u>4,404,362,661</u> |
| | <u>¢ 5,347,526,738</u> | <u>6,008,341,341</u> |

9. GASTOS DE PERSONAL

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

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Sueldos y bonificaciones de personal | ¢ 1,328,257,218 | 1,287,840,511 |
| Remuneraciones a directores y fiscales | 27,040,335 | 27,669,180 |
| Viáticos | 6,161,145 | 3,545,752 |
| Decimotercer sueldo | 120,671,371 | 117,384,202 |
| Vacaciones | 18,677,370 | 34,835,032 |
| Cargas sociales patronales | 361,854,108 | 353,465,844 |
| Capacitación | 6,626,740 | 12,824,054 |
| Seguros para el personal | 4,926,107 | 5,084,344 |
| Salario escolar | 111,389,300 | 108,354,983 |
| Tiempo extraordinario | 2,502,722 | 2,966,956 |
| Fondo de capitalización laboral | 20,050,876 | 19,538,313 |
| Otros gastos de personal | 69,651,969 | 88,213,830 |
| Total | <u>¢ 2,077,809,261</u> | <u>2,061,723,001</u> |

10. PROVISIONES

Al 30 de setiembre de 2022, no existen sumas provisionadas por litigios en BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

11. OTRAS CONTINGENCIAS

Al 30 de setiembre de 2022, no existen contingencias y compromisos de la cuales deban informarse.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.