



**BCR FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS
PARQUE EMPRESARIAL LINDORA**

Estados Financieros al 31 de Marzo de 2021 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2020)

BCR FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS PARQUE EMPRESARIAL LINDORA
 Administrado por
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Activos Netos
 Al 31 de marzo de 2021
Información no Auditada
 (con cifras correspondientes al 2020)
 (en US dólares)

	Nota		mar-21	mar-20
Activos:				
Efectivo	4	US\$	51,334	33,278
Inversiones en instrumentos financieros	5		1,562,275	7,466,673
Cuentas por cobrar			310,000	310,000
Obras en desarrollo	6		40,403,711	22,253,678
Gastos pagados por anticipado			128,038	0
Total activos			42,455,358	30,063,629
Pasivos:				
Préstamos por pagar			22,000,000	0
Otras cuentas por pagar	7		1,189,820	10,000,000
Comisiones por pagar			46,207	35,386
Intereses sobre préstamos por pagar			38,316	0
Total pasivos			23,274,343	10,035,386
Activo neto		US\$	19,181,015	20,028,243
Composición del valor del activo neto:				
Certificados de títulos de participación	8	US\$	20,300,000	20,300,000
Desembolso por colocación participaciones			(203,000)	(203,000)
Pérdida del periodo			(336,193)	(68,757)
Utilid./Perd. no distrib. Periodos Anteriores			(579,792)	0
Total activo neto		US\$	19,181,015	20,028,243
Número de Certificados de Títulos de participación			20,300	20,300
Valor del activo neto por título de participación A		US\$	944.88	986.61
Las notas son parte integral de los estados financieros				

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballesteros Ramos
Jefe Administrativo a.i.

Luis Javier Solano Valverde
Contador



BCR FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS PARQUE EMPRESARIAL LINDORA
Administrado por
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de resultados integrales

Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2021

Información no Auditada

(con cifras correspondientes al 2020)

(en US dólares)

	Nota	<u>mar-21</u>	<u>mar-20</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses y descuentos, netos		US\$ 34	0
Ganancia neta no realizada por valoración de inversiones		8,269	7,673
Total ingresos		8,303	7,673
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo		119,392	31,315
Otros gastos operativos	10	73,468	45,107
Gastos financieros		151,588	0
Diferencial cambiario, neto		48	8
Total gastos		344,496	76,430
Pérdida neta del período		US\$ (336,193)	(68,757)
<u>Otros resultados integrales</u>			
Cambios en el valor razonable		0	0
Resultados integrales totales		US\$ (336,193)	(68,757)

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballesteros Ramos
Jefe Administrativo a.i.

Luis Javier Solano Valverde
Contador



BCR FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS PARQUE EMPRESARIAL LINDORA
 Administrado por
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Cambios en el Activo Neto
 Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2021
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2020)
(en US dólares)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Desembolso por colocación participaciones	Utilidades o pérdidas por distribuir	Total
Saldos al 31 de Marzo 2020	<u>20,300</u> US\$	<u>20,300,000</u>	<u>(203,000)</u>	<u>(68,757)</u>	<u>20,028,243</u>
Pérdida neta del período	0	0	0	(511,035)	(511,035)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>20,300</u> US\$	<u>20,300,000</u>	<u>(203,000)</u>	<u>(579,792)</u>	<u>19,517,208</u>
Pérdida neta del período	0	0	0	(336,193)	(336,193)
Saldos al 31 de marzo de 2021	<u>20,300</u> US\$	<u>20,300,000</u>	<u>(203,000)</u>	<u>(915,985)</u>	<u>19,181,015</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Balletero Ramos
Jefe Administrativo a.i.

Luis Javier Solano Valverde
Contador



BCR FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS PARQUE EMPRESARIAL LINDORA
Administrado por
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2021
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 2020)
(en US dólares)

	<u>mar-21</u>	<u>mar-20</u>
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Pérdida neta del período	US\$ (847,228)	(68,757)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	0	(310,000)
Gastos pagados por anticipado	(128,038)	0
Cuentas por pagar	(8,810,180)	10,000,000
Intereses por pagar	38,316	0
Comisiones por pagar	10,821	35,386
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(9,736,309)</u>	<u>9,656,629</u>
Actividades de inversión		
Compra de inversiones en instrumentos financieros	(7,328,237)	(7,466,757)
Venta de inversiones en instrumentos financieros	13,232,635	(22,253,678)
Adquisición obras en desarrollo	(18,150,033)	84
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	<u>(12,245,635)</u>	<u>(29,720,351)</u>
Actividades de financiamiento:		
Nuevos préstamos bancarios	22,000,000	0
Aportes recibidos de inversionistas	0	20,097,000
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>22,000,000</u>	<u>20,097,000</u>
Variación neta en el efectivo	18,056	33,278
Efectivo al inicio del año	33,278	0
Efectivo al final del año	<u>US\$ 51,334</u>	<u>33,278</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos
Jefe Administrativo a.i.

Luis Javier Solano Valverde
Contador



Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Parque Empresarial Lindora

Administrado por BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2021
(En dólares sin centavos)

1. Políticas y Métodos de Registro

Bases de presentación:- Los estados financieros han sido preparadas sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o 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.

Políticas contables significativas

Las políticas contables más importantes que sigue el Fondo se resumen como sigue:

Moneda - Los estados financieros y sus notas se expresan en US dólares (US\$). La unidad monetaria de medida de los estados financieros es el US dólar y no el colón (₡), reflejando el hecho de que las transacciones son denominadas en US dólares, los Certificados de Títulos de Participación del Fondo están emitidos en US dólares y las distribuciones y liquidación de inversiones a los inversionistas se efectúan en US dólares, por lo que los dólares estadounidenses (US\$) son su moneda de registro y de presentación.

A partir del 2 de febrero de 2015, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el sistema de bandas cambiarias por un sistema de flotación administrada. Producto de lo anterior, el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central de Costa Rica se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Inversiones en valores - La normativa actual requiere a partir del 1° de enero de 2020, en adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros" (NIIF 9) y según el acuerdo 22-19 y 23-19 de la Junta Directiva, se aprobó la implementación de los modelos de negocio para el Fondo.

El modelo de negocio de los instrumentos financieros se ha definido como Inversión al valor razonable con cambios en resultados.

Terrenos- Inicialmente los terrenos son medidos al costo de adquisición más aquellos otros costos asociados con la transacción.

Obras en desarrollo- Los costos incurridos, directa o indirectamente en actividades necesarias para dejar los inmuebles en condiciones óptimas para su utilización y/o venta se capitalizan en las cuentas de obras en desarrollo en el momento en que se incurren.

Entre los costos indirectos de desarrollo se incluyen permisos, planos y especificaciones, inspección, estudios, seguros.

Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de operaciones sobre la base de devengado, de acuerdo con la proporción del tiempo transcurrido, usando el rendimiento efectivo. El ingreso por interés incluye la amortización de la prima o el descuento, costos de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento, calculado sobre la base de interés efectivo.

Gastos - Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones cuando se incurren, sobre la base de devengado, excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de inversiones, los cuales son incluidos como parte del costo de esas inversiones. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

Certificados de Títulos de Participación y Capital Pagado en Exceso - Los certificados de títulos de participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto del Fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de US\$1,000. El precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto del Fondo, de manera que el valor pagado en exceso sobre el valor nominal de los certificados de participación se registra en la cuenta denominada "Capital pagado en exceso".

Los títulos de participación se originan en los aportes de los inversionistas; se conservan en un registro electrónico por lo que no existe título físico representativo. El cliente recibe una orden de inversión que indica el valor de adquisición de las participaciones.

Cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo. El prospecto contiene información relacionada con la Compañía, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la Administración.

Determinación del Valor del Activo Neto y el rendimiento de los fondos - El activo neto del Fondo es determinado por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en bienes inmuebles y las inversiones disponibles para la venta, debidamente valoradas a su valor razonable e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división del monto del activo neto entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre dos precios de las participaciones del Fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del Fondo.

Política de distribución de rendimientos - Durante la etapa de construcción, no habrá distribución de rendimientos. Los beneficios que genere el Fondo, cuando aplique, se distribuirán con la liquidación del Proyecto, una vez cubiertas las obligaciones que este haya asumido.

Comisiones por administración del Fondo - El Fondo cancela a la Compañía una comisión por administración, calculada sobre el valor del activo neto del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

Impuestos sobre la renta - A partir del 1º de julio de 2019 entró en vigencia la Ley 9635, Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, fijando la tarifa del impuesto en un 12% para las rentas de capital inmobiliario. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

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

A partir del 1 de julio de 2019 y de acuerdo con los cambios normativos con la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo está sujeto a un 12% sobre las ganancias de capital inmobiliario.

Al valor agregado - A partir del 1 de julio de 2019 entró en vigencia la Ley 9635, la cual incluye en su capítulo I la Ley del Impuesto al Valor Agregado. Esta ley indica en el artículo 1 que el Impuesto al Valor Agregado (IVA) es un impuesto que se debe gravar en la venta de bienes y en la prestación de servicios realizados en territorio costarricense.

El Fondo está sujeto al IVA por el servicio de la Comisión de Administración que debe cancelar a BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. por la administración de su cartera. Además por las comisiones bursátiles pagadas a BCR Valores Puesto de Bolsa, S.A., por los servicios pagados a la Calificadora de Riesgo y a los diferentes proveedores que mantiene el Fondo.

Diferido - El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros de activo y pasivo y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado del activo neto. Se espera reversar estas diferencias temporales en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

El Fondo sigue la política de registrar el impuesto sobre la renta diferido de acuerdo con el método pasivo del balance. Tal método se aplica para las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con este método, 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.

Período Fiscal - La Sociedad y el Fondo operan con el período fiscal de 1º de enero al 31 de diciembre de cada año.

2. Unidad Monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en dólares sin centavos (\$), Unidad Monetaria de Los Estados Unidos.

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 31 de Marzo de 2021 es ₡615.81 tipo de cambio de venta referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Comisiones por administración de Fondos de Inversión

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

Fondo	% Comisión
Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos PEL	2.50

4. Disponibilidades

El detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

	2021	2020
Cuenta Corriente en colones	US \$ 5	173
Cuenta Corriente en dolares	51,329	33,105
Total	US \$ 51,334	33,278

5. Instrumentos Financieros disponibles para la Venta

A partir del 1º de enero de 2020, en adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros" (NIIF 9) y según el acuerdo 22-19 y 23-19 de la Junta Directiva, se aprobó la implementación de nuevos modelos de negocio para el Fondo.

Se detallan por modelo de negocio los instrumentos financieros disponibles para la venta

Inversiones en valores	2021	2020
Fondos de Inversion (Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados)	US \$ 1,562,275	7,466,673
Total	US \$ 1,562,275	7,466,673

6. Obras en Desarrollo

Al 31 de Marzo de 2021 las obras en desarrollo se detallan como sigue:

	2021	2020
Valor de adquisición de terrenos	US \$ 20,471,657	20,471,657
Costos de Desarrollo	19,932,054	1,782,021
Total	US \$ 40,403,711	22,253,678

7. Otras cuentas por pagar

Al 31 de Marzo de 2021 las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Garantía por pagar*	US \$ 0	10,000,000
Retención 5% constructora	862,550	0
Señales de trato	204,600	0
Preventa de proyectos	122,670	0
Total	US \$ 1,189,820	10,000,000

* Pagaré correspondiente por promesa de pago del 50% de finca 1-687730-000 adquirida por el Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Parque Empresarial Lindora. El mismo se constituyó el 13 de marzo de 2020 y tiene un plazo de 12 meses.

El pagaré fue cancelado en el mes de marzo 2021

8. Capital Social

Al 31 de Marzo de 2021, el capital está representado por 20,300 participaciones con un valor nominal de \$1.000,00 cada una, para un total de \$ 20,300,000.

10. Gastos Operativos

Al 31 de Marzo de 2021 los gastos operativos se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos IVA	US \$ 21,261	0
Egresos por Comercialización	18,875	0
Seguros	1,876	0
Egresos por Correduría	22,050	0
Impuestos locales	6,172	31,583
Otros Gastos	3,234	13,524
Total	US \$ 73,468	45,107

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.