



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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2024 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2023)

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2024

Informacion no Auditada

(Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2023)

(En colones sin céntimos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Disponibilidades		€ 768,533,486	783,696,474
Entidades financieras del país	3	768,533,481	783,696,474
Productos por cobrar		5	0
Inversiones en instrumentos financieros	4	5,649,786,094	6,585,685,866
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		4,671,654,436	4,732,373,495
Al costo amortizado		908,118,254	1,795,484,465
Productos por cobrar		70,013,404	57,827,906
Cuentas y comisiones por cobrar		1,059,948,571	969,208,823
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		468,335,700	602,850,192
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		590,472,386	365,718,162
Otras cuentas por cobrar		1,140,485	640,469
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		153,164,936	275,019,968
Otros activos		230,673,300	1,113,408,293
Activos intangibles		209,600,359	239,340,961
Otros activos		21,072,941	874,067,332
TOTAL DE ACTIVOS		€ 7,862,106,387	9,727,019,424
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con entidades financieras a plazo		€ 154,354,353	290,743,188
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		154,354,353	290,743,188
Cuentas por pagar y provisiones		815,120,001	1,639,113,651
Impuesto sobre la renta diferido		234,590,503	250,685,342
Provisiones		231,390,940	155,205,344
Otras cuentas por pagar diversas	5	349,138,558	1,233,222,965
TOTAL DE PASIVOS		969,474,354	1,929,856,839
<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		(80,242,610)	(120,895,070)
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(81,289,766)	(123,400,898)
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		1,047,156	2,505,828
Reservas patrimoniales		967,840,000	967,840,000
Resultados acumulados de períodos anteriores		1,118,746,669	1,990,959,308
Resultados del período		47,087,973	120,058,347
TOTAL DE PATRIMONIO		6,892,632,032	7,797,162,585
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 7,862,106,386	9,727,019,424
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Fondos en administración en colones:			
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		€ 45,216,041,768	55,420,749,501
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		44,672,435,309	24,852,988,492
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		46,610,371,268	43,715,550,922
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado		421,925,242	661,432,042
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		16,227,656,537	16,015,890,298
	7.1	€ 153,148,430,124	140,666,611,255
Fondos en administración en US dólares:			
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado		€ 32,068,187,833	56,512,650,986
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		66,831,704,081	62,562,736,738
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		15,915,141,714	15,636,856,215
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado		708,806,001	249,941,877
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		121,237,061,039	149,786,074,476
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		97,131,328,026	108,443,079,363
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		43,117,256,365	45,563,092,821
Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora		10,647,535,568	11,120,339,405
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía		34,546,706,681	36,198,859,822
	7.2	€ 422,203,727,308	486,073,631,703

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Allan Marín Roldán
GerenteNidya Monge Aguilar
Jefe Jefatura Contable AdministrativaMaría Muñoz Hernandez
ContadoraCéd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Alcaldía, Administración de BCR
SAP S.A.
Registro Profesional: 39298
Contador: María Teresa Muñoz
Hernández
Estado de Situación Financiera
2024-04-18 19:22:09 -0600

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: 2dM0nWzk
<https://timbres.comptador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2024
 Información no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	c	935,210	794,827
Por inversiones en instrumentos financieros		69,230,433	102,559,701
Total de ingresos financieros		70,165,643	103,354,528
Gastos financieros			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD		153,897,942	353,821,125
Total de gastos financieros		153,897,942	353,821,125
Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros		125,108	1,490,204
Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones		125,108	1,490,204
Gastos estimación deterioro de activos			
Gastos estimación deterioro de inversiones		98,802	1,242,683
Total gastos estimación deterioro de activos		98,802	1,242,683
RESULTADO FINANCIERO NETO		(83,705,993)	(250,219,076)
Ingresos de operación			
Comisiones por servicios	8	1,244,028,129	1,589,984,832
Otros ingresos operativos		913,230	6,865,867
Total ingresos de operación		1,244,941,359	1,596,850,699
Gastos de operación			
Comisiones por servicios		7,006,156	16,725,672
Otros gastos con partes relacionadas		207,540,127	247,425,244
Otros gastos operativos		17,794,354	8,396,511
Total gastos de operación		232,340,637	272,547,427
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1,012,600,722	1,324,303,272
Gastos administrativos			
Gastos de personal	9	762,938,165	775,375,920
Otros gastos de administración		87,778,235	105,103,644
Total gastos administrativos		850,716,400	880,479,564
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA		78,178,329	193,604,632
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto sobre la renta		6,945,668	265,043,045
Disminución de impuesto sobre renta		(21,799,338)	197,304,899
Participaciones sobre la utilidad		2,345,350	5,808,139
RESULTADO DEL PERÍODO	c	47,087,973	120,058,347
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	c	42,111,132	37,893,217
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO		42,111,132	37,893,217
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	c	89,199,105	157,951,564

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Allan Marín Roldán
Gerente

Nidya Monge Aguilar
Jefe Jefatura Contable Administrativa

María Muñoz Hernandez
Contadora

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN
Atención: Administración de BCR
SAFI S.A.
Registro Profesional: 39298
Contador: María Teresa Muñoz
Hernández
Estado de Resultados Integral
2024-04-18 19:22:08 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 2dMgnWzk
<https://timbres.contador.co.cr>

BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2024
 Informacion no Auditada
 (Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2023)
 (En colones sin céntimos)

	Capital social	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de periodos anteriores	Total
Saldos al 31 de marzo de 2023	€ 4,839,200,000	(158,540,766)	967,840,000	1,990,959,308 €	7,639,458,542
Utilidad neta del periodo	0	0	0	120,058,347	120,058,347
Saldos al 31 de diciembre de 2023	€ 4,839,200,000	(158,540,766)	967,840,000	2,111,017,655	7,759,516,889
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	37,893,217	0	0	37,893,217
Estimación por deterioro de inversiones	0	(247,521)	0	0	(247,521)
Otros resultados integrales totales	0	37,645,696	0	0	37,645,696
Saldos al 31 de diciembre de 2023	€ 4,839,200,000	(120,895,070)	967,840,000	2,111,017,655 €	7,797,162,585
Utilidad neta del periodo	0	0	0	47,087,973	47,087,973
Distribucion de dividendos	0	0	0	(992,270,986)	(992,270,986)
Saldos al 31 de marzo de 2024	4,839,200,000	(120,895,070)	967,840,000	1,165,834,642	6,851,979,572
<u>Otros resultados integrales</u>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	42,111,132	0	0	42,111,132
Estimación por deterioro de inversiones	0	(1,458,672)	0	0	(1,458,672)
Otros resultados integrales totales	0	40,652,460	0	0	40,652,460
Saldos al 31 de marzo de 2024	€ 4,839,200,000	(80,242,610)	967,840,000	1,165,834,642 €	6,892,632,032

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Allan Marín Roldán
Gerente

Nidya Monge Aguilar
Jefe Jefatura Contable Administrativa

María Muñoz Hernandez
Contadora

Céd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN
SOCIIDAD ANÓNIMA
Atención: Administración de BCR
SAFI S.A.
Registro Profesional: 39258
Contador: María Teresa Muñoz
Hernandez
Estado de Cambios en el Patrimonio
2024-04-18 19:22:09 4800



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 2dMGnWzk
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Información no Auditada

Periodo de un año terminado el 31 de marzo de 2024

(Con cifras correspondientes al 31 de marzo de 2023)

(En colones sin céntimos)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del período	¢ 47,087,973	1,214,372,483
Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación		
Provisiones	76,185,596	(78,779,564)
Ingreso por intereses	(70,165,643)	(103,354,528)
Gasto por impuesto sobre la renta	6,945,668	265,043,045
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	204,888,563	242,675,877
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(1,244,028,129)	(1,589,984,832)
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	(1,458,672)	1,524,899
	(980,544,644)	(48,502,620)
Variación neta en los activos (aumento), disminución		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	1,378,542,621	1,641,674,407
Cuentas por cobrar	(500,016)	0
Otros activos	1,004,590,025	(731,806,158)
Variación neta en los pasivos (aumento), disminución		
Obligaciones por derecho de uso	(136,388,835)	(208,426,335)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(282,615,833)	(277,444,021)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(13,458,560)	5,685,650
	969,624,758	381,180,923
Intereses cobrados	57,980,140	97,902,532
Impuestos pagados	(799,844,245)	285,305,184
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	227,760,653	764,388,639
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento en instrumentos financieros	(17,334,959,664)	(25,979,538,538)
Disminución en instrumentos financieros	16,288,822,538	25,824,827,482
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión	(1,046,137,126)	(154,711,056)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(992,270,986)	(2,700,000,000)
Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento	(992,270,986)	(2,700,000,000)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,810,647,459)	(2,090,322,417)
Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo	2,579,180,939	4,669,503,356
Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo	¢ 768,533,480	2,579,180,939

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Allan Marín Roldán
GerenteNidya Monge Aguilar
Jefe Jefatura Contable AdministrativaMaría Muñoz Hernandez
ContadoraCéd. 3101249051
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN
SOCIEDAD ANÓNIMAAtención: Administración de BCR
SAFI S.A.Registro Profesional: 39298
Contador: María Teresa Muñoz
Hernandez

Estado de Flujos de Efectivo

2024-04-18 19:22:11 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 2dMGnWzk
<https://timbres.contador.co.cr>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 31 de marzo de 2024, la Compañía tiene 106 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 31 de marzo de 2024 la Compañía tiene registrados ante la SUGEVAL los siguientes fondos de inversión no diversificados activos:

- **Fondo de Corto plazo No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera de renta fija. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Mixto No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Portafolio Colones No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública y del mercado nacional. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.

- **Fondo Mediano Plazo No Diversificado (Colones)** - Es un fondo de ingreso, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 5 días hábiles posteriores al 15 de marzo, 15 de junio, 15 de setiembre y 15 de diciembre de cada año.
- **Fondo Liquidez No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera fija y del sector público. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Mixto Dólares No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto (patrimonio variable) y con cartera fija y del mercado nacional e internacional. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo Portafolio Dólares No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de mercado de dinero, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera pública. La distribución de los beneficios generados por la cartera de inversiones no se realiza hasta que el cliente solicite la redención parcial o total de las participaciones.
- **Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado (US Dólares)** - Es un fondo de crecimiento, abierto, no seriado, de renta fija, de cartera mixta. La distribución de rendimientos se realiza al finalizar los 365 días naturales que tiene como plazo mínimo de permanencia.
- **Fondo Inmobiliario No Diversificado** - Es un fondo de largo plazo, cerrado (patrimonio fijo), en US dólares y se especializa en la inversión de bienes inmuebles, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.
- **Fondo Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado** - Es un fondo de largo plazo y cerrado, en US dólares y se especializa en la inversión de bienes inmuebles, aunque podrá invertir una parte de su cartera en títulos valores. La distribución de rendimientos se realiza dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.
- **Fondo Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado** - El Fondo cumplió con los requisitos para finiquitar el proceso de inscripción el 7 de abril de 2006, según oficio 1476 de la SUGEVAL, e inició sus operaciones el 12 de julio de 2007.

Es un fondo cerrado, en colones costarricenses, no financiero, del mercado inmobiliario y cartera mixta. La distribución de los rendimientos es trimestral y dentro de los 30 días posteriores al cierre trimestral con fecha de corte, sea al 31 de marzo, 30 de junio, 30 de setiembre y 31 de diciembre de cada año. Se distribuirá el 100% de la renta líquida, suma de las rentas por concepto de alquileres e intereses percibidos una vez deducidos los gastos del fondo.

- **Fondo de Inversión de Progreso Inmobiliario** - Es un fondo inmobiliario de largo plazo denominado en US dólares que distribuye dividendos en forma mensual. Este Fondo pasó a ser administrado por BCR SAFI de conformidad con la resolución SGV-R-2351 del 12 de noviembre de 2010 donde la SUGEVAL autorizó la sustitución de la sociedad administradora y a partir del 18 de enero de 2011 mediante el oficio 218 de la misma Superintendencia, se dan por cumplidos todos los requisitos de la normativa para este trámite.
- **Fondo de Inversión de Desarrollo PEL** – El Fondo de Inversión de Desarrollo de Proyectos Parque Empresarial Lindora fue autorizado por la SUGEVAL el 19 de marzo de 2019 e inició operaciones el 13 de marzo del 2020. Es un fondo que se especializa en el desarrollo de proyectos, aunque también pueda invertir una parte de su cartera en títulos valores. El Fondo es especializado en el mercado nacional pues solo realiza inversiones en la República de Costa Rica, y por la moneda de inversión (US dólares). Por ser un fondo cerrado, el Fondo no redime las participaciones de los inversionistas.
- **Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía** - Es un fondo inmobiliario de largo plazo denominado en US dólares que distribuye dividendos en forma mensual. Este Fondo pasó a ser administrado por BCR SAFI a partir del 23 de junio 2023, luego de que el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero revocara la autorización a Aldesa SAFI, de conformidad con el hecho relevante HR1154-SGV.

La administración de fondos de inversión está regulada por la SUGEVAL y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para su inversión en valores u otros activos autorizados por la SUGEVAL, que administra una sociedad de fondos de inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el fondo. Tales aportes en el fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido a través de la administración de títulos valores o bienes inmobiliarios, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores y bienes inmobiliarios, y los rendimientos y alquileres que estos generan.

Políticas contables

Regulaciones - Las principales disposiciones que regulan la Sociedad y a los Fondos de inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio, y son supervisadas por la SUGEVAL.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el CONASSIF y por la SUGEVAL y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases de Presentación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables detalladas.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición;
- **Nivel 2** - Son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El efectivo y las inversiones mantenidas para la venta del Fondo se clasifican en este Nivel;
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

El CONASSIF mediante artículos 6 y 5 de las actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de marzo de 2018, aprobó el Reglamento de Información Financiera, el cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2020.

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

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue la Compañía se resumen como sigue:

- a. **Moneda** - Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de venta vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidas en los resultados de operación.

Al 31 de marzo de 2024, el tipo de cambio se estableció en ¢499.39 y ¢506.60, ¢540.39 y ¢545.95 en el 2023 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 31 de marzo de 2024 los porcentajes de comisión por administración vigentes para los Fondos en colones son como sigue:

	SERIE		
	AAA	AA	A
Corto Plazo No Diversificado	1,15%	N/A	N/A
Mixto Colones No Diversificado	N/A	N/A	1,35%
Portafolio Colones No Diversificado	N/A	N/A	1,30%

Fondo Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	N/A	N/A	0,10%
Fondo Mediano Plazo Colones	N/A	N/A	0,10%

Al 31 de marzo de 2024 los porcentajes de comisión por administración vigentes de los Fondos en US dólares son como sigue:

	SERIE		
	AAA	AA	A
Liquidez No Diversificado	N/A	N/A	0,95%
Mixto Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,95%
Portafolio Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
Mediano Plazo No Diversificado	N/A	N/A	0,05%
Inmobiliario Dólares No Diversificado	N/A	N/A	0,40%
Inmobiliario Industria y Comercio No Diversificado	N/A	N/A	0,80%
Progreso Inmobiliario No Diversificado	N/A	N/A	0,90%
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	N/A	N/A	0,10%
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	N/A	N/A	1,25%

N/A: No aplica

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

w. ***Período Fiscal*** - La Compañía opera con el período fiscal de 1° de enero al 31 de diciembre de cada año.

x. ***Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores*** - En cuanto a la corrección de errores fundamentales de períodos anteriores, estas deben efectuarse ajustando las utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación. Cuando se realice un ajuste a utilidades acumuladas al inicio como resultado de un error fundamental, la entidad debe remitir a la Superintendencia, con un plazo de tres días hábiles posteriores a la realización del ajuste, una nota donde explique la transacción realizada.

y. **Arrendamientos**

En aplicación de la NIIF 16 las entidades que cuenten con contratos de arrendamiento en el cual sean arrendatarios, deben reconocer un pasivo por arrendamiento para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17. El arrendatario medirá ese pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamientos restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial.

Debe reconocer un activo derecho de uso a partir de la entrada en vigor del Reglamento de Información Financiera para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17.

Para medir el activo por derecho de uso, las entidades deben registrar el importe por una suma igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de entrada en vigor de esta regulación.

2. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de marzo 2024 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

3. DISPONIBILIDADES

Al 31 de marzo el detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	2024	2023
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	496,440,850	164,808,313
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	272,092,631	618,888,161
	<u>¢ 768,533,481</u>	<u>783,696,474</u>

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2024

	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								
	bem	4.67%	23/10/2023	23/10/2024	199,000,779	611,781	199,612,560	2.54%
	bem	4.67%	23/10/2023	23/10/2024	199,059,880	552,680	199,612,560	2.54%
	bem	9.35%	23/10/2023	23/04/2025	617,624,306	8,514,628	626,138,934	7.96%
	bem	9.35%	20/03/2024	23/04/2025	209,035,765	(322,787)	208,712,978	2.65%
	bem	9.35%	21/03/2024	22/10/2025	105,944,272	(83,143)	105,861,129	1.35%
	bem	4.88%	28/02/2024	26/02/2025	199,857,720	(245,622)	199,612,098	2.54%
	bem	5.31%	08/11/2023	08/05/2024	200,070,248	(21,408)	200,048,840	2.54%
	tp	8.51%	23/12/2023	23/06/2027	32,299,064	172,058	32,471,121	0.41%
	tp\$	5.94%	16/07/2023	16/07/2025	2,061,381	(11,470)	2,049,911	0.03%
	tp\$	5.95%	16/07/2023	16/07/2025	7,731,010	(43,844)	7,687,166	0.10%
	tp\$	5.95%	16/07/2023	16/07/2025	12,885,447	(73,504)	12,811,943	0.16%
	bde25	4.37%	30/10/2023	30/04/2025	249,741,236	491,655	250,232,892	3.18%
	bde25	4.37%	30/10/2023	30/04/2025	249,613,244	619,648	250,232,892	3.18%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales					2,284,924,351	10,160,671	2,295,085,023	29.19%
Otras entidades financieras								
	bdh5c	4.50%	25/11/2023	24/07/2024	9,001,078	(34,989)	8,966,089	0.11%
	bdh6c	4.50%	28/11/2023	20/08/2024	123,035,172	(585,521)	122,449,651	1.56%
	bdh5c	4.50%	25/11/2023	24/07/2024	18,002,156	(69,979)	17,932,178	0.23%
	cdp\$	4.99%	21/03/2024	30/05/2024	126,977,765	(12,350)	126,965,415	1.61%
	BNCR	6.08%	29/12/2023	01/04/2024	600,000,150	(150)	600,000,000	7.63%
Total Otras Entidades Financieras					877,016,321	(702,988)	876,313,333	11.15%
Emisores extranjeros privados								
	bbv25	1.13%	18/09/2023	18/09/2025	405,009,693	(23,995,538)	381,014,156	4.85%
	bsa25	2.75%	28/11/2023	28/05/2025	309,248,615	(15,271,932)	293,976,683	3.74%
	bmu28	7.75%	07/02/2024	03/02/2028	103,886,628	(1,337,701)	102,548,927	1.30%
	bbk26	2.45%	16/08/2023	17/08/2026	277,032,477	(23,288,048)	253,744,430	3.23%
Total Emisores extranjeros privados					1,095,177,414	(63,893,218)	1,031,284,196	13.12%
Emisores extranjeros públicos								
	bus27	2.25%	15/11/2023	15/11/2027	211,282,763	(22,430,079)	188,852,684	2.40%
	bus27	2.25%	15/11/2023	15/11/2027	105,847,978	(11,421,638)	94,426,339	1.20%
	bus29	2.38%	15/11/2023	15/05/2029	213,533,845	(27,840,985)	185,692,860	2.36%
Total Emisores extranjeros públicos					530,664,586	(61,692,702)	468,971,884	5.96%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales					4,787,782,673	(116,128,237) €	4,671,654,436	59.42%
Inversiones al Costo Amortizado :								
	tp\$	4.80%	27/02/2024	12/04/2024	84,120,418	0	84,120,418	1.07%
	bde45	7.78%	27/02/2024	09/04/2024	199,756,458	0	199,756,458	2.54%
	bde31	7.20%	23/02/2024	08/04/2024	78,042,343	0	78,042,343	0.99%
	bic5\$	7.61%	11/03/2024	10/04/2024	148,703,053	0	148,703,053	1.89%
	bif4\$	7.61%	25/03/2024	09/04/2024	166,407,370	0	166,407,370	2.12%
	bc27c	12.11%	08/03/2024	17/04/2024	231,088,612	0	231,088,612	2.94%
Total de inversiones al costo amortizado					908,118,254	0 €	908,118,254	11.55%
Total inversiones instrumentos financieros					5,695,900,928	(116,128,237)	5,579,772,690	70.97%

Al 31 de marzo de 2024, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €70,013,404.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros
Al 31 de marzo de 2023

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Último		Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos	
			Pago	Vencimiento					
Inversiones Otros Resultados Integrales:									
Títulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales									
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.68%	23/10/2022	23/10/2024	1,126,755,005	4,956,727	1,131,711,732	11.63%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.84%	13/03/2023	13/09/2023	302,730,593	(1,026,548)	301,704,045	3.10%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.51%	23/12/2022	23/06/2027	32,926,537	(2,958,886)	29,967,651	0.31%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	6.46%	24/01/2023	24/01/2024	30,617,389	(1,152,203)	29,465,186	0.30%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	9.20%	27/03/2023	27/09/2023	100,140,517	320,191	100,460,708	1.03%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/10/2022	30/04/2025	265,793,874	2,277,267	268,071,141	2.76%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/10/2022	30/04/2025	265,537,376	2,533,765	268,071,141	2.76%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	2,249,472	(50,129)	2,199,343	0.02%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	8,435,943	(188,407)	8,247,536	0.08%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	14,060,920	(315,024)	13,745,896	0.14%
Total títulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales						2,149,247,626	4,396,752	2,153,644,378	22.14%
Otras entidades financieras									
	BNCR	cdp	7.93%	29/03/2023	29/09/2023	600,027,158	(30,848)	599,996,310	6.17%
	BDAVI - bdh5c	bdh5c	4.50%	25/11/2022	24/07/2024	9,004,409	(460,876)	8,543,534	0.09%
	BDAVI - bdh6c	bdh6c	4.50%	28/11/2022	20/08/2024	123,123,046	(6,671,342)	116,451,704	1.20%
	BDAVI - bdh5c	bdh5c	4.50%	25/11/2022	24/07/2024	18,008,819	(921,752)	17,087,067	0.18%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/11/2022	01/11/2023	165,128,195	(1,063,674)	164,064,521	1.69%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/11/2022	01/11/2023	96,144,012	(439,708)	95,704,303	0.98%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/11/2022	01/11/2023	93,303,450	(333,554)	92,969,896	0.96%
Total Otras Entidades Financieras						1,104,739,088	(9,921,753)	1,094,817,335	11.26%
Emisores extranjeros privados									
	BBAM	bbw25	1.13%	18/03/2023	18/09/2025	436,272,516	(41,373,440)	394,899,076	4.06%
	SANTN	bsa25	2.75%	28/11/2022	28/05/2025	338,133,477	(29,500,239)	308,633,238	3.17%
	BK	bbk26	2.45%	16/02/2023	17/08/2026	302,351,068	(33,536,480)	268,814,588	2.76%
Total Emisores extranjeros privados						1,076,757,061	(104,410,159)	972,346,903	10.00%
Emisores extranjeros públicos									
	USTES	bus27	2.25%	15/11/2022	15/11/2027	230,204,971	(24,891,848)	205,313,124	2.11%
	USTES	bus27	2.25%	15/11/2022	15/11/2027	115,386,844	(12,730,282)	102,656,562	1.06%
	USTES	bus29	2.38%	15/11/2022	15/05/2029	232,324,901	(28,729,707)	203,595,194	2.09%
Total Emisores extranjeros públicos						577,916,716	(66,351,837)	511,564,879	5.26%
Total de Inversiones Otros Resultados Integrales						4,908,660,491	(176,286,996) e	4,732,373,495	48.65%
Inversiones al Costo Amortizado :									
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.59%	20/02/2023	12/04/2023	333,707,816	0	333,707,816	3.43%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.59%	21/02/2023	13/04/2023	336,638,657	0	336,638,657	3.46%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.65%	09/03/2023	18/04/2023	256,520,735	0	256,520,735	2.64%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tpé	8.65%	30/03/2023	26/04/2023	212,856,714	0	212,856,714	2.19%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.42%	09/03/2023	25/04/2023	111,757,270	0	111,757,270	1.15%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.46%	10/03/2023	27/04/2023	53,781,191	0	53,781,191	0.55%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde44	4.48%	10/03/2023	04/05/2023	179,543,459	0	179,543,459	1.85%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.49%	13/03/2023	11/05/2023	131,389,332	0	131,389,332	1.35%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.57%	14/03/2023	24/04/2023	179,289,292	0	179,289,292	1.84%
Total de inversiones al costo amortizado						1,795,484,465	0 e	1,795,484,465	3.43%
Total inversiones instrumentos financieros						6,704,144,956	(176,286,996)	6,527,857,960	52.08%

Al 31 de marzo de 2023, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a $\text{¢}57,827,906$.

5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Al 31 de marzo las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

		2024	2023
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	6,945,668	836,113,038
Impuesto por pagar IVA		53,879,298	17,610,505
Impuestos retenidos por pagar		13,493,134	12,926,514
Participaciones sobre la utilidad		2,345,350	5,808,139
Otras cuentas y comisiones por pagar		32,968,103	110,695,373
Aportaciones patronales por pagar		53,418,260	55,109,526
Aportaciones laborales retenidas por pagar		19,548,532	19,786,768
Otras retenciones a terceros por pagar		10,697,742	10,639,768
Remuneraciones por pagar		45,341,712	45,996,284
Vacaciones acumuladas por pagar		54,626,843	60,815,554
Aguinaldo acumulado por pagar		55,873,916	57,721,496
Total	¢	<u>349,138,558</u>	<u>1,233,222,965</u>

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2024, 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>2024</u>
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	45,216,041,768

Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	44,672,435,309
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	46,610,371,268
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado	421,925,242
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	16,227,656,537
Total Cuentas de Orden en CRC	<u>₡153,148,430,124</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	2024	
	Monto en dólares	Monto en colones
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dolares No Diversificado	63,300,805	32,068,187,833
Fondo de Inversión BCR Mixto Dolares No Diversificado	131,922,037	66,831,704,081
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dolares No Diversificado	31,415,598	15,915,141,714
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	239,315,162	121,237,061,039
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	191,731,796	97,131,328,026
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	1,399,143	708,806,001
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	85,111,047	43,117,256,365
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	21,017,638	10,647,535,568
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía	68,193,262	34,546,706,681
Total Cuentas de Orden en USD	<u>\$833,406,489</u>	<u>422,203,727,308</u>

8. COMISIONES POR SERVICIOS

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

		2024	2023
<u>Fondos de inversión en colones:</u>			
BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	¢	122,039,435	152,045,117
BCR Mixto Colones No Diversificado		154,267,903	77,413,294
Portafolio BCR Colones No Diversificado		152,335,583	175,885,746
Fondo Mediano Plazo Colones No diversificado		111,459	171981
BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		3,776,899	4,080,587
<u>Total comisiones fondos de inversión en colones</u>		<u>432,531,278</u>	<u>409,596,725</u>
<u>Fondos de inversión en US dólar:</u>			
BCR Liquidez Dolares No Diversificado		75,228,758	121,516,016
BCR Mixto Dolares No Diversificado		164,492,708	147,185,842
Portafolio BCR Dolares No Diversificado		35,213,540	35,139,206
BCR Fondo Mediano Plazo No diversificado		84,122	32,186
BCR Inmobiliario No Diversificado		131,710,598	340,310,722
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		197,477,438	271,746,875
BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado		96,372,432	125,449,975
Desarrollo Parque Empresarial Lindora		2,711,534	2,815,839
Inmobiliaria de Renta y Plusvalía		108,205,720	136,191,447
<u>Total comisiones fondos de inversión en dólares</u>		<u>811,496,851</u>	<u>1,180,388,108</u>
<u>Total comisiones por administración de fondos</u>	¢	<u>1,244,028,129</u>	<u>1,589,984,832</u>

9. GASTOS DE PERSONAL

En el período de un año terminado el 31 de marzo los gastos de personal se detallan como sigue:

		2024	2023
Sueldos y bonificaciones de personal	¢	485,630,861	498,356,329
Remuneraciones a directores y fiscales		12,362,569	8,803,830
Viáticos		553,280	256,995
Décimotercer sueldo		44,389,547	45,338,487
Vacaciones		6,117,960	3,100,891

Cargas sociales patronales	134,694,172	137,542,296
Capacitación	102,430	1,068,294
Seguros para el personal	1,774,542	1,713,617
Salario escolar	40,975,092	41,851,039
Tiempo extraordinario	841,863	1,037,483
Fondo de capitalización laboral	7,375,811	7,531,773
Otros gastos de personal	28,120,038	28,774,886
Total	¢ 762,938,165	775,375,920

10. PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2024, se mantiene una provisión por ¢ 164,769,008 de acuerdo con los lineamientos legales, en previsión de un eventual litigio entre BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y SUGEVAL.

11. OTRAS CONTINGENCIAS

Asuntos regulatorios:

A la fecha existe dos procedimientos administrativos, tramitado por la SUGEVAL, uno relativo a hechos relacionados al Fondo Evolución No Diversificado (actual Fondo de Inversión BCR Mediano Plazo), del cual se encuentra pendiente la resolución del proceso, mientras que el otro proceso, mientras que se tiene otro proceso con hechos relacionados a BCR Fondo de Inversión Inmobiliario, del cual está pendiente la realización de la audiencia.

Asuntos contenciosos en sede judicial:

A la fecha existen tres procesos judiciales entablados contra la sociedad, de los cuales dos corresponden a procesos interpuestos por exfuncionarios, tramitándose uno en sede laboral y otro en sede contencioso-administrativa. Asimismo, existe un proceso laboral interpuesto por funcionarios de la sociedad.

Otros asuntos:

Se tiene conocimiento de una denuncia contra ignorado, con relación a la adquisición de un inmueble por parte de BCR Fondo de Inversión Inmobiliario, la cual se tramita en la Fiscalía de Probidad, encontrándose esta denuncia en su etapa de investigación, para lo cual la Fiscalía solicitó información con el fin de determinar si desestima la denuncia o le da curso.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.