



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

Estados Financieros al 30 de Junio de 2024 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2023)

**BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Periodo de un año terminado el 30 de junio de 2024  
 Información no Auditada  
 (Con cifras correspondientes al 30 de junio de 2023)  
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>jun-24</u>	<u>jun-23</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	¢	1,985,198	1,785,374
Por inversiones en instrumentos financieros		141,972,255	188,027,102
Ganancia por diferencias de cambios y UD		399,901,330	0
Ganancia en instrumentos financieros		0	38,733,817
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>543,858,783</b>	<b>228,546,293</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Pérdidas por diferencias de cambio y UD		383,707,763	364,430,078
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>383,707,763</b>	<b>364,430,078</b>
<b>Ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones</b>			
Disminución de estimación de inversiones en instrumentos financieros		347,100	2,207,065
<b>Total ingresos por recuperación de activos y disminución de provisiones</b>		<b>347,100</b>	<b>2,207,065</b>
<b>Gastos estimación deterioro de activos</b>			
Gastos estimación deterioro de inversiones		350,166	1,249,755
<b>Total gastos estimación deterioro de activos</b>		<b>350,166</b>	<b>1,249,755</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>160,147,954</b>	<b>(134,926,475)</b>
<b>Ingresos de operación</b>			
Comisiones por servicios	8	2,403,281,034	3,106,568,173
Otros ingresos operativos		1,739,892	38,114,525
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>2,405,020,926</b>	<b>3,144,682,698</b>
<b>Gastos de operación</b>			
Comisiones por servicios		14,681,561	32,807,327
Otros gastos con partes relacionadas		387,008,394	506,106,958
Otros gastos operativos		24,214,608	16,686,323
<b>Total gastos de operación</b>		<b>425,904,563</b>	<b>555,600,608</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>1,979,116,363</b>	<b>2,589,082,090</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	9	1,503,037,694	1,564,076,764
Otros gastos de administración		199,978,985	206,010,702
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>1,703,016,679</b>	<b>1,770,087,466</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS Y RESERVA</b>		<b>436,247,638</b>	<b>684,068,149</b>
<b>RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>			
Impuesto sobre la renta		319,120,460	432,561,638
Disminución de impuesto sobre renta		182,653,201	218,101,094
Participaciones sobre la utilidad		13,087,429	20,522,044
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	¢	<b>286,692,950</b>	<b>449,085,561</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	¢	8,273,861	68,949,960
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>8,273,861</b>	<b>68,949,960</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>	¢	<b>294,966,811</b>	<b>518,035,521</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas  
Gerente General

Nidya Monge Aguilar  
Jefe Jefatura Contable Administrativa

María Muñoz Hernandez  
Contadora

Céd. 3101249051  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA  
Abogado: Administración de BCR  
SAFI S.A.  
Registro Profesional: 39298  
Contador: María Teresa Muñoz  
Hernández  
Estado de Resultados Integral  
2024-07-17 15:18:05 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: PDL5edJa  
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Al 30 de junio de 2024

Informacion no Auditada

(Con cifras correspondientes al 31 de diciembre y 30 de junio de 2023)

(En colones sin céntimos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>jun-24</b>	<b>dic-23</b>	<b>jun-23</b>
<b>Disponibilidades</b>		<b>€ 1,806,705,900</b>	<b>758,553,133</b>	<b>545,810,795</b>
Entidades financieras del país	3	1,806,705,900	758,533,479	545,810,795
Productos por cobrar		0	19,654	0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<b>5,251,693,242</b>	<b>5,828,853,414</b>	<b>6,068,693,610</b>
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4	4,906,179,289	4,836,913,336	4,655,233,809
Al costo amortizado	4	300,589,060	949,748,946	1,368,627,963
Productos por cobrar		44,924,893	42,191,132	44,831,838
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>974,224,198</b>	<b>1,069,403,955</b>	<b>1,001,151,080</b>
Comisiones por cobrar por administración de Fondos		414,370,027	474,177,709	532,353,836
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		558,713,686	594,585,777	468,156,775
Otras cuentas por cobrar		1,140,485	640,469	640,469
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>		<b>122,701,177</b>	<b>183,628,694</b>	<b>244,556,210</b>
<b>Otros activos</b>		<b>380,913,558</b>	<b>237,746,050</b>	<b>484,037,276</b>
Activos intangibles		190,061,059	229,276,371	217,999,440
Otros activos		190,852,499	8,469,679	266,037,836
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>€ 8,536,238,075</b>	<b>8,078,185,246</b>	<b>8,344,248,971</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con entidades financieras a plazo</b>		<b>€ 130,247,082</b>	<b>191,223,883</b>	<b>262,021,115</b>
Obligaciones por derecho de uso - edificio en arrendamiento		130,247,082	191,223,883	262,021,115
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>1,270,130,415</b>	<b>1,046,070,662</b>	<b>1,364,424,921</b>
Impuesto sobre la renta diferido		180,848,611	223,906,516	240,309,071
Provisiones	10	238,906,073	229,690,558	155,205,344
Otras cuentas por pagar diversas	5	850,375,731	592,473,588	968,910,506
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>1,400,377,497</b>	<b>1,237,294,545</b>	<b>1,626,446,036</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>		<b>4,839,200,000</b>	<b>4,839,200,000</b>	<b>4,839,200,000</b>
Capital pagado	6	4,839,200,000	4,839,200,000	4,839,200,000
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>(76,619,043)</b>	<b>(84,895,970)</b>	<b>(129,281,934)</b>
Ajuste por valuación de inversiones con cambios en otros resultados integrales		(77,695,571)	(85,969,432)	(131,077,972)
Ajuste por deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales		1,076,528	1,073,462	1,796,038
<b>Reservas patrimoniales</b>		<b>967,840,000</b>	<b>967,840,000</b>	<b>967,840,000</b>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>		<b>1,118,746,671</b>	<b>590,959,310</b>	<b>590,959,308</b>
<b>Resultados del período</b>		<b>286,692,950</b>	<b>527,787,361</b>	<b>449,085,561</b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>7,135,860,578</b>	<b>6,840,890,701</b>	<b>6,717,802,935</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>€ 8,536,238,075</b>	<b>8,078,185,246</b>	<b>8,344,248,971</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>				
<b>Fondos en administración en colones:</b>				
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado		€ 31,683,091,476	41,207,514,544	47,805,356,836
Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado		51,134,430,481	39,331,350,486	28,666,922,023
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado		51,301,588,092	46,015,956,768	46,588,263,816
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado		415,869,317	483,512,738	600,959,908
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado		16,247,772,156	14,937,462,023	16,025,205,748
	7.1	<b>€ 150,782,751,522</b>	<b>141,975,796,559</b>	<b>139,686,708,331</b>
<b>Fondos en administración en US dólares:</b>				
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dólares No Diversificado		€ 44,913,445,266	29,300,950,664	33,870,026,886
Fondo de Inversión BCR Mixto Dólares No Diversificado		64,035,168,547	75,352,384,413	59,848,576,541
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dólares No Diversificado		14,089,987,405	15,555,867,506	17,596,815,424
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado		757,296,617	581,680,788	274,200,378
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado		127,457,831,783	144,256,057,948	150,729,858,902
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado		102,932,768,012	101,247,841,985	107,842,695,751
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado		45,234,012,208	43,820,521,084	45,921,370,896
Fondo de Inversión de Desarrollo Parque Empresarial Lindora		10,992,038,930	11,215,208,777	11,197,301,770
Fondo de Inversión Inmobiliaria de Renta y Plusvalía		0	35,384,993,145	35,971,096,338
	7.2	<b>€ 410,412,548,768</b>	<b>456,715,506,310</b>	<b>463,251,942,886</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas  
Gerente General

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 Situación Financiera  
2024-07-17 15:18:04 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

**BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Periodo de un año terminado el 30 de junio de 2024  
 Información no Auditada  
 (Con cifras correspondientes al 31 de diciembre y 30 de junio de 2023)  
 (En colones sin céntimos)

	<b>Capital social</b>	<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	¢ <u>4,839,200,000</u>	<u>(129,281,934)</u>	<u>967,840,000</u>	<u>1,040,044,869</u> ¢	<u>6,717,802,935</u>
Utilidad neta del periodo	0	0	0	78,701,802	78,701,802
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	¢ <u>4,839,200,000</u>	<u>(129,281,934)</u>	<u>967,840,000</u>	<u>1,118,746,671</u>	<u>6,796,504,737</u>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	75,324,683	0	0	75,324,683
Estimación por deterioro de inversiones	0	(722,576)	0	0	(722,576)
Ganancia neta realizada transferida al estado de resultados	0	(30,216,143)	0	0	(30,216,143)
<b>Otros resultados integrales totales</b>	<u>0</u>	<u>44,385,964</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44,385,964</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	¢ <u>4,839,200,000</u>	<u>(84,895,970)</u>	<u>967,840,000</u>	<u>1,118,746,671</u> ¢	<u>6,840,890,701</u>
Utilidad neta del periodo	0	0	0	286,692,950	286,692,950
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<u>4,839,200,000</u>	<u>(84,895,970)</u>	<u>967,840,000</u>	<u>1,405,439,621</u>	<u>7,127,583,651</u>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Ajuste por valuación inversiones con cambios en otros	0	8,273,861	0	0	8,273,861
Estimación por deterioro de inversiones	0	3,066	0	0	3,066
<b>Otros resultados integrales totales</b>	<u>0</u>	<u>8,276,927</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,276,927</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	¢ <u>4,839,200,000</u>	<u>(76,619,043)</u>	<u>967,840,000</u>	<u>1,405,439,621</u> ¢	<u>7,135,860,578</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas  
Gerente General

Nidya Monge Aguilar  
Jefe Jefatura Contable Administrativa

Maria Muñoz Hernandez  
Contadora

Céd. 3101249051  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA

Atención: Administración de BCR  
SAFI S.A.

Registro Profesional: 39298

Contador: Maria Teresa Muñoz  
Hernández

Estado de Cambios en el Patrimonio

2024-07-17 15:18:05 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: PDL5edJa  
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Información no Auditada

Periodo de un año terminado el 30 de junio de 2024

*(Con cifras correspondientes al 30 de junio de 2023)*

*(En colones sin céntimos)*

	<u>jun-24</u>	<u>jun-23</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del período	¢ 365,394,752	1,020,221,989
<b>Ajustes para conciliar el resultado del año y el efectivo de las actividades de operación</b>		
Provisiones	83,700,729	(78,779,564)
Ingreso por intereses	(143,957,453)	(189,812,476)
Gasto por impuesto sobre la renta	319,120,460	432,561,638
Gasto por servicios administrativos y por agente colocador	382,126,220	497,125,120
Ingreso por comisiones por administración de fondos de inversión	(2,403,281,034)	(3,106,568,173)
Estimación deterioro de inversiones con cambios en otros resultados integrales	(719,510)	670,197
	<u>(1,397,615,836)</u>	<u>(1,424,581,269)</u>
<b>Variación neta en los activos (aumento), disminución</b>		
Comisiones por cobrar por administración de Fondos	2,521,264,843	3,264,439,172
Cuentas por cobrar	(500,016)	0
Otros activos	224,978,751	152,782,242
<b>Variación neta en los pasivos (aumento), disminución</b>		
Obligaciones por derecho de uso	(131,774,033)	(219,600,366)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(348,296,189)	(533,107,621)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(25,350,128)	(10,033,384)
	<u>842,707,392</u>	<u>1,229,898,774</u>
Intereses cobrados	143,864,398	205,302,415
Impuestos pagados	(446,135,138)	(42,629,795)
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>540,436,652</u>	<u>1,392,571,394</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Aumento en instrumentos financieros	(17,301,352,055)	(23,860,003,839)
Disminución en instrumentos financieros	17,103,598,156	22,882,458,408
<b>Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión</b>	<u>(197,753,899)</u>	<u>(977,545,431)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	0	(1,400,000,000)
<b>Flujos netos de efectivo (usados) por las actividades de financiamiento</b>	<u>0</u>	<u>(1,400,000,000)</u>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>342,682,753</b>	<b>(984,974,037)</b>
<b>Efectivo al inicio del año y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,914,438,758</b>	<b>2,899,412,795</b>
<b>Efectivo al final del año y equivalentes de efectivo</b>	<b>¢ 2,257,121,511</b>	<b>1,914,438,758</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Douglas Montero Arguedas  
Gerente General

Nidya Monge Aguilar  
Jefe Jefatura Contable Administrativa

Maria Muñoz Hernandez  
Contadora

Céd. 3101249051  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA  
Atención: Administración de BCR  
SAFI S.A.  
Registro Profesional: 39298  
Contador: Maria Teresa Muñoz  
Hernández  
Estado de Flujos de Efectivo  
2024-07-17 15:18:00 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: PDL5edJa  
<https://timbres.contador.co.cr>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 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 30 de junio de 2024, la Compañía tiene 101 empleados. Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura de fondos de inversión.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total del Banco de Costa Rica.

Al 30 de junio 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** - Este Fondo pasó a ser administrado por BCR SAFI a partir del 23 de junio de 2023, luego de que el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero revocara la autorización a Aldesa SAFI. Administración que se mantuvo hasta el 15 de mayo de 2024 pasando a ser administrado por Vista SAFI a partir del 16 de mayo de 2024, según lo acordado y ratificado en la Asamblea de Inversionistas del 30/04/2024 de conformidad con el hecho relevante CHR-5014 de fecha 15/05/2024.

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 junio de 2024, el tipo de cambio se estableció en ¢523.42 y ¢530.41, ¢543.13 y ¢549.48 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 30 de junio 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 30 de junio 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%

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 junio 2024 la Compañía no mantiene activos sujetos a restricciones.

## 3. **DISPONIBILIDADES**

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

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Cuentas corrientes en colones en bancos costarricenses públicos	861,651,208	298,580,017
Cuentas corrientes en US dólares en bancos costarricenses públicos	945,054,692	247,230,778
	<u>¢ 1,806,705,900</u>	<u>545,810,795</u>

## 4. **INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio 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 junio de 2024

Tipo de título	Rendimiento	Fecha Último Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Perdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos	
<b>Inversiones Otros Resultados Integrales:</b>								
<b>Titulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales</b>								
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.67%	23/10/2023	23/10/2024	199,438,264	854,926	200,293,190	2.35%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.67%	23/10/2023	23/10/2024	199,471,524	821,666	200,293,190	2.35%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.35%	23/10/2023	23/04/2025	613,601,357	9,198,643	622,800,000	7.30%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.35%	20/03/2024	23/04/2025	206,960,419	639,581	207,600,000	2.43%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.35%	21/03/2024	22/10/2025	105,029,227	420,773	105,450,000	1.24%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.88%	28/02/2024	26/02/2025	199,896,073	761,733	200,657,806	2.35%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.88%	03/04/2024	02/04/2025	601,110,996	712,758	601,823,754	7.05%
BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	4.03%	08/05/2024	07/05/2025	199,420,884	121,038	199,541,922	2.34%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp	8.51%	23/12/2023	23/06/2027	32,137,087	129,628	32,266,715	0.38%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.94%	16/01/2024	16/07/2025	2,151,507	(8,433)	2,143,075	0.03%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2024	16/07/2025	8,068,300	(31,770)	8,036,530	0.09%
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2024	16/07/2025	13,447,649	(53,433)	13,394,216	0.16%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.37%	30/04/2024	30/04/2025	262,316,849	(167,904)	262,148,945	3.07%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.37%	30/04/2024	30/04/2025	262,212,814	(63,869)	262,148,945	3.07%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.37%	30/04/2024	30/04/2025	263,322,421	(1,173,476)	262,148,945	3.07%
<b>Total titulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales</b>					<b>3,168,585,370</b> #	<b>12,161,862</b>	<b>3,180,747,231</b>	<b>37.26%</b>
<b>Otras entidades financieras</b>								
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/11/2023	24/07/2024	9,000,226	(2,210)	8,998,016	0.11%
BDAVI	bdh6c	4.50%	28/11/2023	20/08/2024	123,012,703	(180,202)	122,832,501	1.44%
BDAVI	bdh5c	4.50%	25/11/2023	24/07/2024	18,000,453	(4,420)	17,996,033	0.21%
<b>Total Otras Entidades Financieras</b>					<b>150,013,382</b> #	<b>(186,831)</b>	<b>149,826,551</b>	<b>1.76%</b>
<b>Emisores extranjeros privados</b>								
BBVSM	bbv25	1.13%	18/09/2023	18/09/2025	424,092,774	(21,594,162)	402,498,612	4.72%
SANTIN	bsa25	2.75%	28/11/2023	28/05/2025	322,598,852	(12,327,839)	310,271,013	3.63%
MULTIBANK	bmu28	7.75%	07/02/2024	03/02/2028	108,616,463	(2,257,864)	106,358,599	1.25%
BK	bbk26	2.45%	16/08/2023	17/08/2026	289,128,406	(22,668,185)	266,460,221	3.12%
<b>Total Emisores extranjeros privados</b>					<b>1,144,436,495</b> #	<b>(58,848,051)</b>	<b>1,085,588,445</b>	<b>12.72%</b>
<b>Emisores extranjeros públicos</b>								
USTES	bus27	2.25%	15/11/2023	15/11/2027	220,602,319	(23,169,479)	197,432,840	2.31%
USTES	bus27	2.25%	15/11/2023	15/11/2027	110,502,559	(11,786,139)	98,716,420	1.16%
USTES	bus29	2.38%	15/11/2023	15/05/2029	223,032,833	(29,165,031)	193,867,802	2.27%
<b>Total Emisores extranjeros públicos</b>					<b>554,137,711</b> #	<b>(64,120,649)</b>	<b>490,017,062</b>	<b>5.74%</b>
<b>Total de Inversiones Otros Resultados Integrales</b>					<b>5,017,172,957</b> #	<b>(110,993,669)</b>	<b>4,906,179,289</b>	<b>57.47%</b>
<b>Inversiones al Costo Amortizado :</b>								
MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.16%	28/05/2024	16/07/2024	199,204,370	0	199,204,370	0.00%
MINISTERIO DE HACIENDA	bde45	5.19%	28/05/2024	02/07/2024	101,384,689	0	101,384,689	0.00%
<b>Total de inversiones al costo amortizado</b>					<b>300,589,060</b>	<b>-</b>	<b>300,589,060</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total inversiones instrumentos financieros</b>					<b>5,317,762,017</b> #	<b>(110,993,669)</b>	<b>5,206,768,348</b>	<b>26.66%</b>

Al 30 de junio de 2024, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a ¢44,924,893.

BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.  
Detalle de Inversiones en Instrumentos Financieros  
Al 30 de junio de 2023

	Tipo de título	Rendimiento	Fecha Último Pago	Vencimiento	Costo	Ganancia (Pérdida)	Valor razonable	Porcentaje de los activos	
<b>Inversiones Otros Resultados Integrales:</b>									
<b>Titulos del Gobierno, Banco Central y Bancos Estatales</b>									
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.35%	23/04/2023	23/04/2025	1,048,976,541	(975,381)	1,048,001,160	12.56%
	BANCO CENTRAL DE COSTA RICA	bem	9.84%	13/03/2023	13/09/2023	301,245,922	556,355	301,802,277	3.62%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp#	8.51%	23/06/2023	23/06/2027	32,774,044	(1,183,914)	31,590,131	0.38%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp#	6.46%	24/01/2023	24/01/2024	30,431,623	(423,835)	30,007,787	0.36%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp#	9.20%	27/03/2023	27/09/2023	100,070,261	638,217	100,708,478	1.21%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/04/2023	30/04/2025	268,331,613	(41,733)	268,289,880	3.22%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.38%	30/04/2023	30/04/2025	268,102,320	187,560	268,289,880	3.22%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	2,257,017	(34,661)	2,222,355	0.03%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	8,464,827	(131,002)	8,333,826	0.10%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	5.95%	16/01/2023	16/07/2025	14,108,899	(219,188)	13,889,711	0.17%
	<b>Total titulos del gobierno, Banco Central y Bancos Estatales</b>				<b>2,074,763,067</b>	<b>(1,627,582)</b>	<b>2,073,135,484</b>	<b>24.85%</b>	
<b>Otras entidades financieras</b>									
	BNCR	cdp	7.93%	29/06/2023	29/09/2023	600,013,715	4,224,547	604,238,262	7.24%
	BDAVI	bde5c	4.50%	25/05/2023	24/07/2024	9,003,595	(220,985)	8,782,610	0.11%
	BDAVI	bde6c	4.50%	28/05/2023	20/08/2024	123,101,565	(3,291,485)	119,810,080	1.44%
	BDAVI	bde5c	4.50%	25/05/2023	24/07/2024	18,007,190	(441,970)	17,565,221	0.21%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/05/2023	01/11/2023	165,628,476	(1,433,769)	164,194,707	1.97%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/05/2023	01/11/2023	96,511,167	(730,918)	95,780,249	1.15%
	BNCR	bbn23	6.25%	01/05/2023	01/11/2023	93,699,088	(655,420)	93,043,668	1.12%
	<b>Total Otras Entidades Financieras</b>				<b>1,105,964,797</b>	<b>(2,550,000)</b>	<b>1,103,414,797</b>	<b>13.22%</b>	
<b>Emisores extranjeros privados</b>									
	BBAM	bbw25	1.13%	18/03/2023	18/09/2025	439,142,366	(42,955,835)	396,186,531	4.75%
	SANTIN	bsa25	2.75%	28/05/2023	28/05/2025	339,108,417	(29,195,427)	309,912,990	3.71%
	BK	bbk26	2.45%	16/02/2023	17/08/2026	303,359,094	(34,770,803)	268,588,291	3.22%
	<b>Total Emisores extranjeros privados</b>				<b>1,081,609,878</b>	<b>(106,922,066)</b>	<b>974,687,812</b>	<b>11.68%</b>	
<b>Emisores extranjeros públicos</b>									
	USTES	bus27	2.25%	15/05/2023	15/11/2027	231,067,654	(28,657,190)	202,410,464	2.43%
	USTES	bus27	2.25%	15/05/2023	15/11/2027	115,804,602	(14,599,370)	101,205,232	1.21%
	USTES	bus29	2.38%	15/05/2023	15/05/2029	233,278,058	(32,898,038)	200,380,020	2.40%
	<b>Total Emisores extranjeros públicos</b>				<b>580,150,314</b>	<b>(76,154,598)</b>	<b>503,995,716</b>	<b>6.04%</b>	
	<b>Total de Inversiones Otros Resultados Integrales</b>				<b>4,842,488,055</b>	<b>(187,254,246) €</b>	<b>4,655,233,809</b>	<b>55.79%</b>	
<b>Inversiones al Costo Amortizado :</b>									
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp#	7.94%	07/06/2023	17/07/2023	232,568,436	0	232,568,436	2.79%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.67%	19/05/2023	03/07/2023	204,709,560	0	204,709,560	2.45%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde25	4.82%	02/06/2023	12/07/2023	102,405,027	0	102,405,027	1.23%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.92%	06/06/2023	21/07/2023	107,404,394	0	107,404,394	1.29%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.92%	06/06/2023	21/07/2023	122,686,273	0	122,686,273	1.47%
	MINISTERIO DE HACIENDA	bde44	4.81%	19/06/2023	27/07/2023	81,402,335	0	81,402,335	0.98%
	MINISTERIO DE HACIENDA	tp\$	4.76%	19/06/2023	04/07/2023	84,919,354	0	84,919,354	1.02%
	ICE	bic5\$	4.89%	02/06/2023	12/07/2023	46,855,385	0	46,855,385	0.56%
	ICE	bic5\$	4.89%	19/06/2023	25/07/2023	385,677,199	0	385,677,199	4.62%
	<b>Total de inversiones al costo amortizado</b>				<b>1,368,627,963</b>	<b>0 €</b>	<b>1,368,627,963</b>	<b>2.79%</b>	
	<b>Total inversiones instrumentos financieros</b>				<b>6,211,116,019</b>	<b>(187,254,246)</b>	<b>6,023,861,772</b>	<b>58.58%</b>	

Al 30 de junio de 2023, el saldo de intereses por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros asciende a €44,831,838.

## 5. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

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

		<b>2024</b>	<b>2023</b>
Impuesto sobre la renta por pagar	¢	319,120,461	432,561,635
Impuesto por pagar IVA		47,670,810	61,244,311
Impuestos retenidos por pagar		11,443,983	13,306,021
Participaciones sobre la utilidad		13,087,429	20,522,045
Otras cuentas y comisiones por pagar		134,039,103	100,209,072
Aportaciones patronales por pagar		61,587,538	66,580,007
Aportaciones laborales retenidas por pagar		19,069,304	20,160,029
Otras retenciones a terceros por pagar		10,753,110	10,639,768
Remuneraciones por pagar		80,980,305	86,367,633
Vacaciones acumuladas por pagar		59,096,929	56,251,495
Aguinaldo acumulado por pagar		93,526,759	101,068,490
<b>Total</b>	¢	<b><u>850,375,731</u></b>	<b><u>968,910,506</u></b>

## 6. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio 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:

<b>Fondos de Inversión en Colones</b>	<b><u>2024</u></b>
Fondo de Inversión BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	31,683,091,476

Fondo de Inversión BCR Mixto Colones No Diversificado	51,134,430,481
Fondo de Inversión Portafolio BCR Colones No Diversificado	51,301,588,092
Fondo de Inversión Mediano Plazo Colones No Diversificado	415,869,317
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado	16,247,772,156
<b>Total Cuentas de Orden en CRC</b>	<b><u>₡150,782,751,522</u></b>

7.2. Un detalle de las Cuentas de Orden de los Fondos en Administración con moneda funcional en US dólares:

<b>Fondos</b>	<b>Monto en dólares</b>	<b>Monto en colones</b>
Fondo de Inversión BCR Liquidez Dolares No Diversificado	84,676,845	44,913,445,266
Fondo de Inversión BCR Mixto Dolares No Diversificado	120,727,680	64,035,168,547
Fondo de Inversión Portafolio BCR Dolares No Diversificado	26,564,332	14,089,987,405
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario No Diversificado	240,300,582	127,457,831,783
BCR Fondo de Inversión Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	194,062,646	102,932,768,012
Fondo de Inversión Mediano Plazo No Diversificado	1,427,757	757,296,617
BCR Fondo de Inversión Progreso Inmobiliario No Diversificado	85,281,221	45,234,012,208
Fondo de Inversión de Desarrollo PEL	20,723,665	10,992,038,930
<b>Total Cuentas de Orden en USD</b>	<b><u>\$773,764,727</u></b>	<b><u>410,412,548,768</u></b>

## 8. COMISIONES POR SERVICIOS

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

		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<u>Fondos de inversión en colones:</u>			
BCR Corto Plazo Colones No Diversificado	¢	223,935,933	311,812,709
BCR Mixto Colones No Diversificado		311,614,739	156,453,925

Portafolio BCR Colones No Diversificado	302,515,358	327,027,495
Fondo Mediano Plazo Colones No diversificado	216,218	331,861
<u>BCR Inmobiliario Rentas Mixtas No Diversificado</u>	<u>7,805,953</u>	<u>8,056,501</u>
<u>Total comisiones fondos de inversión en colones</u>	<u>846,088,201</u>	<u>803,682,491</u>
<u>Fondos de inversión en US dólar:</u>		
BCR Liquidez Dolares No Diversificado	155,562,947	229,726,968
BCR Mixto Dolares No Diversificado	318,752,892	295,060,970
Portafolio BCR Dolares No Diversificado	64,889,052	70,456,748
BCR Fondo Mediano Plazo No diversificado	175,838	64,491
BCR Inmobiliario No Diversificado	256,309,621	652,364,341
BCR Inmobiliario del Comercio y la Industria (FCI) No Diversificado	398,374,528	534,003,407
BCR Progreso Inmobiliario No Diversificado	196,192,279	247,902,512
Desarrollo Parque Empresarial Lindora	5,428,863	5,617,561
<u>Inmobiliaria de Renta y Plusvalía</u>	<u>161,506,815</u>	<u>267,688,684</u>
<u>Total comisiones fondos de inversión en dólares</u>	<u>1,557,192,834</u>	<u>2,302,885,683</u>
<b><u>Total comisiones por administración de fondos</u></b> ¢	<b><u>2,403,281,034</u></b>	<b><u>3,106,568,173</u></b>

## 9. GASTOS DE PERSONAL

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

<u>Gastos de personal</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y bonificaciones de personal ¢	956,955,071	998,674,416
Remuneraciones a directores y fiscales	24,734,570	22,428,805
Viáticos	920,583	568,584
Décimotercer sueldo	87,092,005	90,827,864
Vacaciones	17,015,925	17,403,847
Cargas sociales patronales	264,269,095	275,573,754
Capacitación	1,451,911	1,945,747
Seguros para el personal	2,712,487	3,417,767
Salario escolar	80,392,867	83,841,362
Tiempo extraordinario	1,739,302	2,221,260
Fondo de capitalización laboral	14,471,293	15,090,333

Otros gastos de personal	51,282,585	52,083,025
<b>Total</b>	<b>¢ 1,503,037,694</b>	<b>1,564,076,764</b>

## 10. PROVISIONES

Al 30 de junio de 2024, se mantiene una provisión por ¢172,284,141 de acuerdo con los lineamientos legales, en previsión de un eventual litigio entre BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y SUGEVAL.

Se mantiene una provisión por ¢66,621,932 debido a que el 31 de diciembre de 2019 se realizó el registro de la aplicación de la CINIIF 23. Esta norma entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019 y tiene por objetivo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Permite por única vez ajustar contra utilidades de periodos anteriores aquellas contingencias que se determinen para los periodos anteriores no fiscalizados, sin necesidad de re expresar estados financieros.

## 11. OTRAS CONTINGENCIAS

Asuntos regulatorios:

A la fecha existe un procedimiento administrativo, relativo a una denuncia interpuesta por un inversionista del Fondo Evolución No Diversificado (actual Fondo de Inversión BCR Mediano Plazo) por un supuesto no envío de información, procedimiento tramitado por la SUGEVAL, y del que se notificó a BCR SAFI resolución final, donde se dispone, sancionar a BCR SAFI, a partir de la firmeza de dicha resolución, con la no inscripción de nuevos fondos de inversión en la SUGEVAL por el periodo de un año. Sobre dicha resolución BCR SAFI presentó un recurso de revocatoria con apelación en subsidio, el cual está pendiente de resolverse por parte de la SUGEVAL.

Existe también un procedimiento administrativo sancionatorio, relativo a una denuncia interpuesta por 10 inversionistas del BCR Fondo de Inversión Inmobiliario por supuestas irregularidades en la compra de un inmueble, procedimiento tramitado por la SUGEVAL; encontrándose esta entidad pendiente de resolver algunos recursos presentados por BCR SAFI y otros implicados, previo a que se convoque a la audiencia oral y privada.

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, y mediante la cual BCR SAFI otorgó toda la información solicitada por la Fiscalía.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.