



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

Estados Financieros al 30 de Junio de 2023 (No Auditados)

(Con cifras correspondientes de 2022)

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

Estado de activos netos
Al 30 de junio de 2023
Información no Auditada
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>jun-23</u>	<u>jun-22</u>
Activos:			
Efectivo	10	US\$ 44,420	9,224
Inversiones en instrumentos financieros	11	219,872	917,680
Cuentas por cobrar		45,230	321,868
Alquileres por cobrar		108,279	34,716
Propiedades de Inversión	12	43,588,420	41,830,187
Gastos pagados por anticipado		30,715	20,532
Total activos		44,036,936	43,134,207
Pasivos:			
Préstamos por pagar		21,619,307	22,029,809
Otras cuentas por pagar	13	1,243,046	2,734,689
Comisiones por pagar		1,898	1,706
Intereses sobre préstamos por pagar		58,852	75,587
Depósitos en garantía		98,001	30,239
Ingresos diferidos		18,651	0
Impuesto sobre la renta diferido		619,185	0
Total pasivos		23,658,940	24,872,030
Activo neto		US\$ 20,377,996	18,262,177
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	14	US\$ 21,200,000	21,200,000
Desembolso por colocación participaciones		(207,995)	(207,995)
Ganancia no realizada por valuación de inmuebles		3,508,714	0
Pérdida del periodo		(108,036)	(1,136,967)
Pérdida periodos anteriores		(4,014,688)	(1,592,860)
Total activo neto		US\$ 20,377,995	18,262,177
Número de Certificados de Títulos de participación		21,200	21,200
Valor del activo neto por título de participación A		US\$ 961	861

Las notas son parte integral de los estados financieros

Allan Marín Roldán
Gerente General

Luis Ballesteros Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3110778730
Fondo de Inversión de
Desarrollo de Proyectos
Parque Empresarial Lindora

Atención: Administración BCR SAFI

Registro Profesional: 29357

Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER

Estado de Situación Financiera

2023-07-31 09:51:45 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: 5D6uM25m
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Estado de operaciones
Por el periodo de un año terminado el 30 junio de 2023
Información No Auditada
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>jun-23</u>	<u>jun-22</u>
Ingresos:			
Ingresos por arrendamientos		338,361	74,891
Ganancia neta no realizada por valoración de inversiones		10,711	4,816
Ganancia por venta de propiedades de inversión		765,480	0
Otros ingresos por alquiler		14,069	0
Otros ingresos		61	0
Total ingresos		<u>1,128,682</u>	<u>79,708</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo		10,173	9,333
Otros gastos operativos	15	303,144	453,043
Gastos financieros		877,180	743,790
Diferencial cambiario, neto		4,092	1,522
Total gastos		<u>1,194,589</u>	<u>1,207,688</u>
Pérdida antes de impuesto		(65,907)	(1,127,980)
Impuesto sobre la renta	15	(42,129)	(8,987)
Pérdida neta del período		US\$ <u>(108,036)</u>	US\$ <u>(1,136,967)</u>
Resultados integrales totales		US\$ <u>(108,036)</u>	US\$ <u>(1,136,967)</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Allan Marín Roldán
Gerente General

Luis Ballesteros Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3110778750
FONDO DE INVERSIÓN DE
DESARROLLO DE PROYECTOS
PARQUE EMPRESARIAL LINDORA
Atención: Administración BCR SAFI
Registro Profesional: 29597
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Resultados Integral
2023-07-31 09:01:57 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 5D6uM2Srn
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Estado de cambios en el activo neto
Por el periodo de un año terminado el 30 junio de 2023
Información No Auditada
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en US dólares)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Desembolso por colocación participaciones	Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	Utilidades o pérdidas por distribuir	Total
Saldos al 30 de junio de 2022	21,200	21,200,000	(207,995)	0	(2,729,827)	18,262,178
Utilidad neta del año	0	0	0	0	2,854,364	2,854,364
Cambio neto en el valor razonable de inmuebles e inversiones	0	0	0	4,139,225	(4,139,225)	0
Cambio neto en el valor razonable por venta de inmuebles	0	0	0	(302,537)	0	(302,537)
Subtotal	0	0	0	3,836,688	(1,284,861)	2,551,827
Saldos al 31 de diciembre de 2022	21,200	21,200,000	(207,995)	3,836,688	(4,014,688)	20,814,005
Pérdida neta del período	0	0	0	0	(108,036)	(108,036)
Cambio neto en el valor razonable de inmuebles e inversiones	0	0	0	(327,974)	0	(327,974)
Subtotal	0	0	0	(327,974)	0	(327,974)
Saldos al 30 de junio de 2023	21,200	21,200,000	(207,995)	3,508,714	(4,122,724)	20,377,995

Las notas son parte integral de los estados financieros

Allan Marín Roldán
Gerente General

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3119778750
FONDO DE INVERSIÓN DE
DESARROLLO DE PROYECTOS PARQUE EMPRESARIAL LINDORA
Atención: Administración BCR SAFI
Registro Profesional: 29397
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Cambios en el Patrimonio
2023-07-01 09:02:18 -0400



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACION: 5D6uM2Sm
<https://timbres.contador.co.cr>

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

Estado de flujos de efectivo
Por el periodo de un año terminado el 30 junio de 2023
Información No Auditada
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)
(en US dólares)

	jun-23	jun-22
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Ganancia / Pérdida neta del período	US\$ 2,746,328	(2,367,208)
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:		
Efecto neto valoración de propiedades de inversión	(4,139,225)	0
Efectivo provisto por las operaciones	(1,392,897)	(2,367,208)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	276,638	(11,212)
Alquiler por cobrar	(73,563)	0
Gastos pagados por anticipado	(10,183)	89,175
Cuentas por pagar	(1,491,643)	(1,718,940)
Intereses por pagar	(16,735)	29,392
Comisiones por pagar	192	(44,694)
Depositos en Garantía	67,762	0
Ingreso Diferidos	18,651	0
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación	(2,621,778)	(4,023,487)
Actividades de inversión		
Compra de inversiones en instrumentos financieros	(2,504,880)	(3,117,510)
Venta de inversiones en instrumentos financieros	3,202,688	6,253,458
Venta de propiedades de inversión	2,685,950	0
Mejoras a propiedades de inversión	(316,284)	(396,926)
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	3,067,474	2,739,022
Actividades de financiamiento:		
Nuevos préstamos bancarios	0	1,246,292
Amortización de préstamos bancarios	(410,501)	(172)
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	(410,501)	1,246,120
Variación neta en efectivo	35,195	(38,345)
Efectivo al inicio del período	9,224	47,569
Efectivo al final del período	US\$ 44,420	9,224
Las notas son parte integral de los estados financieros		

Allan Marín Roldán
Gerente General

Luis Ballester Ramos
Jefe de Jefatura Administrativa :

Javier Solano Valverde
Contador

Céd. 3110778750
FONDO DE INVERSIÓN DE
DESARROLLO DE PROYECTOS
PARQUE EMPRESARIAL LINDORA
Atención: Administración BCR SAFI
Registro Profesional: 29597
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS
JAVIER
Estado de Flujos de Efectivo
2023-07-31 09:02:21 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: 5D6uM29m
<https://timbres.contador.co.cr>

FONDO DE INVERSIÓN DE DESARROLLO DE PROYECTOS PARQUE EMPRESARIAL LINDORA

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)

(Expresados en Dólares Estadounidenses sin centavos)

Políticas y Métodos de Registro

1. Políticas contables significativas

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

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

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

Al 30 de junio de 2022, el tipo de cambio se estableció en ¢543.13 y ¢549.48, (¢684.76 y ¢692.25) por US\$1.00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

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

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

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

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

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

5. Propiedades de inversión: Valuación y Regulaciones de Inversión en Propiedades - Las inversiones en propiedades están constituidas por edificios que son valuados con posterioridad al reconocimiento inicial por el método del valor justo. Las normas que regulan el proceso de valoración de propiedades de inversión se encuentran contenidas en el Artículo 87 del Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, y en el acuerdo del Superintendente General de Valores N° SGV-A-170 (antes N° SGV-A-51).

El CONASSIF en los Artículos 8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013 celebradas el 2 de abril de 2013, modificó el Artículo 87 del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión estableciendo que:

“El registro del valor de la propiedad de inversión en los estados financieros del fondo de inversión se realiza de conformidad con la normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, con el modelo del valor razonable.

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el estado de operaciones en el momento de la realización del activo. Esta cuenta se liquida como parte de las ganancias o pérdidas resultantes de la venta de la propiedad de inversión.

La Compañía puede realizar y ejecutar, con cargo al Fondo, trabajos en las propiedades de inversión orientados a conservar el precio o valor de la propiedad de inversión mediante reparaciones, remodelaciones o mejoras; u orientados a incrementar el valor de la propiedad de inversión mediante ampliaciones o inversiones.

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio, el rendimiento de los últimos doce meses y el de los últimos 30 días es el siguiente, expresado en términos anuales:

12 Meses		
Rendimiento del Fondo	2023	2022
Rendimiento Bruto	11.59%	-11.47%
Rendimiento Líquido	-7.63%	-11.47%

30 Días		
Rendimiento del Fondo	2023	2022
Rendimiento Bruto	-6.77%	-13.28%
Rendimiento Líquido	-8.17%	-13.28%

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

8. Comisiones por administración del Fondo - El Fondo cancela a la Compañía una comisión por administración, calculada sobre el valor del activo neto del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 30 de junio el Fondo paga a la Compañía una comisión.

Serie	2023	2022
AAA	<u>0.10%</u>	<u>0.10%</u>

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

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

A partir del 1 de julio de 2019 y de acuerdo con los cambios normativos de la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo está sujeto a un 15% sobre las ganancias de capital inmobiliario.

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

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

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

El Fondo sigue la política de registrar el impuesto sobre la renta diferido de acuerdo con el método pasivo del balance. Tal método se aplica para las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con este método, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible), o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

10. Disponibilidades

El detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuenta Corriente en colones	US \$	34	8,471
Cuenta Corriente en dólares		44,386	753
	US \$	<u>44,420</u>	<u>9,224</u>

11. Inversiones en Instrumentos Financieros

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

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos de Inversion (Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados)	\$ 219,872	917,680
	<u>\$ 219,872</u>	<u>917,680</u>

12. Propiedades de Inversión

En el año 2023, el fondo culminó sus obras en desarrollo y estas fueron trasladadas a propiedades de inversión:

	Costo	Mejoras	Plusvalía (Minusvalía) Acumulada	Total
Saldo al 30 de Junio del 2021 US \$	41,433,392	0	0	41,433,392
Mejoras		396,795		396,795
Saldo al 30 de Junio del 2022 US \$	41,433,392	396,795	0	41,830,187
Ventas	2,685,951			2,685,951
Minusvalía neta no realizada por valuación			4,127,899	4,127,899
Mejoras		316,284		316,284
Saldo al 30 de Junio del 2023 US \$	38,747,441	713,079	4,127,899	43,588,420

13. Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2023 las otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sumas recibidas preventa de proyectos US \$	258,970	522,395
Otras cuentas por pagar 1.	882,282	882,282
Señales de trato	87,895	88,111
Impuestos por pagar	13,899	11,984
Retención 5% constructora	0	1,229,917
US \$	<u>1,243,046</u>	<u>2,734,689</u>

1. Corresponden a compromisos pendientes de cancelar a la Constructora Volio & Trejos por órdenes de cambio surgidas en el desarrollo de las obras del inmueble Parque Empresarial Lindora.

14. Capital Social

Al 30 de junio de 2023, el capital está representado por 21,200 participaciones con un valor nominal de \$1.000,00 cada una, para un total de \$ 21,200,000.

15. Gastos Operativos

Al 30 de junio de 2023 los gastos operativos se detallan como sigue:

		2023	2022
Egresos por Correduría	US \$	58,895	22,025
Mantenimiento de inmuebles		69,669	170,794
Impuestos locales		84,842	46,538
Gastos IVA		27,935	62,587
Calificación de Riesgo		13,000	0
Egresos por Comercialización		10,502	58,034
Seguros		15,455	22,760
Otros Gastos		8,349	13,661
Gastos legales		9,494	6,400
Gastos bancarios		5,003	1,856
Gastos renta pagada por adelantado		0	48,388
	US \$	<u>303,144</u>	<u>453,043</u>

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.