



**FONDO DE INVERSIÓN PORTAFOLIO BCR DÓLARES NO  
DIVERSIFICADO**

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

(Con cifras correspondientes de 2021)

FONDO DE INVERSIÓN PORTAFOLIO BCR DOLARES NO DIVERSIFICADO  
 Administrado por  
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de activos netos  
 Al 30 de junio de 2022  
*Información no Auditada*  
 (con cifras correspondientes al 30 de junio de 2021)  
 (en US dólares)

	Nota		jun-22	jun-21
<b>Activos:</b>				
Efectivo	14	US\$	60,156,879	49,164,562
Inversiones en instrumentos financieros	15		9,525,308	5,687,443
Cuenta por cobrar			0	12
Intereses por cobrar			54,652	12,794
Total activo			<u>69,736,839</u>	<u>54,864,811</u>
<b>Pasivos:</b>				
Otras cuentas por pagar			2,652	1,074
Comisiones por pagar			37,088	29,711
Total pasivo			<u>39,740</u>	<u>30,785</u>
<b>Total activo neto</b>		US\$	<u>69,697,099</u>	<u>54,834,026</u>
<b>Composición del valor del activo neto:</b>				
Certificados de títulos de participación	16	US\$	61,292,079	48,618,035
Capital pagado en exceso			7,942,206	5,704,349
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones			1,994	(68)
Utilidades por distribuir			460,820	511,710
Total activo neto		US\$	<u>69,697,099</u>	<u>54,834,026</u>
<b>Número de Certificados de Títulos de participación</b>			<u>61,292,079</u>	<u>48,618,035</u>
<b>Valor del activo neto por título de participación</b>				
Serie A		US\$	<u>1.1371</u>	<u>1.1279</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez  
Gerente a.i.

Luis Ballestero Ramos  
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya  
Contadora a.i.

Céd. 3110673052  
Fondo de Inversión Portafolio  
BCR Dólares - No Diversificado  
Atención: Administración de BCR  
SAFI S.A.  
Registro Profesional: 37414  
Contador: CASCANTE ARAYA  
MARIA JOSÉ  
Estado de Situación Financiera  
2022-07-19 16:20:28 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: lsgA873i  
<https://timbres.contador.co.cr>

FONDO DE INVERSION PORTAFOLIO BCR DOLARES NO DIVERSIFICADO  
 Administrado por  
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de resultados integrales  
 Periodo de un año terminado al 30 de junio de 2022  
*Información no Auditada*  
 (con cifras correspondientes al 30 de junio de 2021)  
 (en US dólares)

	<u>Nota</u>	<u>jun-22</u>	<u>jun-21</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por intereses, primas y descuentos, neto	US\$	511,094	381,969
Ganancia neta realizada en inversiones en instrumentos financieros		0	4,666
Total ingresos		<u>511,094</u>	<u>386,635</u>
<b>Gastos:</b>			
Comisión por administración del Fondo		242,566	90,160
Gastos operativos		1,759	1,734
Diferencial cambiario, neto		1	14
Total gastos		<u>244,326</u>	<u>91,908</u>
Utilidad antes de impuestos		266,768	294,727
Impuesto sobre la renta	17.a	0	700
Impuesto al Valor Agregado	17.b	31,535	11,721
Utilidad neta del año	US\$	<u>235,233</u>	<u>282,306</u>
 <b>Otros resultados integrales</b>			
Cambio en el valor razonable de las inversiones		(664)	10,885
Utilidad neta integral del año	US\$	<u>234,569</u>	<u>293,191</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez  
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos  
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya  
Contadora a.i.

Céd. 3110673052  
Fondo de Inversión Portafolio  
BCR Dólares - No Diversificado  
Atención: Administración de BCR  
SAFI S.A.  
Registro Profesional: 37414  
Contador: CASCANTE ARAYA  
MARIA JOSE  
Estado de Resultados Integral  
2022-07-19 16:20:53 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: lgg48T3I  
<https://timbres.contador.co.cr>

FONDO DE INVERSION PORTAFOLIO BCR DOLARES NO DIVERSIFICADO  
 Administrado por  
 BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de cambios en el activo neto  
 Periodo de un año terminado al 30 de junio de 2022  
*Información no Auditada*  
 (con cifras correspondientes al 30 de junio de 2021)  
 (en US dólares)

Nota	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso	Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldos al 30 de junio de 2021	48,618,035 US\$	48,618,035	5,704,349	(68)	511,710 US\$	54,834,026
Utilidad neta del año	0	0	0	0	296,526	296,526
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	225,816,583	225,816,583	29,812,683	0	0	255,629,266
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(353,496)	(353,496)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(248,895,127)	(248,895,127)	(32,555,092)	0	0	(281,450,219)
Subtotal	(23,078,544)	(23,078,544)	(2,742,409)	0	(56,970)	(25,877,923)
<u>Otros resultados integrales</u>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	10,885	0	10,885
Ganancias realizadas transferidas al estado de resultados	0	0	0	(8,159)	0	(8,159)
Subtotal	0	0	0	2,726	0	2,726
Saldos al 31 de diciembre de 2021	25,539,491	25,539,491	2,961,940	2,658	454,740	28,958,829
Utilidad neta del año	0	0	0	0	235,233	235,233
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	209,986,134	209,986,134	28,389,888	0	0	238,376,023
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(229,153)	(229,153)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(174,233,546)	(174,233,546)	(23,409,623)	0	0	(197,643,169)
Subtotal	35,752,588	35,752,588	4,980,266	0	6,080	40,738,934
<u>Otros resultados integrales</u>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	(664)	0	(664)
Subtotal	0	0	0	(664)	0	(664)
Saldos al 30 de junio de 2022	61,292,079 US\$	61,292,079	7,942,206	1,994	460,820 US\$	69,697,099

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez  
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos  
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya  
Contadora a.i.

Céd. 2110673052  
Fondo de Inversión Portafolio  
BCR Dólares - No Diversificado  
Atención: Administración de BCR  
SAFI S.A.  
Registro Profesional: 37414  
Contador: CASCANTE ARAYA  
MARIA JOSÉ  
Estado de Cambios en el  
Patrimonio  
2022-07-19 16:21:31 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: IggABT3l  
<https://timbres.contador.co.cr>

FONDO DE INVERSIÓN PORTAFOLIO BCR DOLARES NO DIVERSIFICADO  
Administrado por  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de flujos de efectivo  
Periodo de un año terminado al 30 de junio de 2022  
*Información no Auditada*  
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2021)  
(en US dólares)

	Nota	jun-22	jun-21
Actividades de operación:			
Utilidad neta del año	US\$	531,759	422,414
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo de las actividades de operación:			
Ingresos por interés		(511,094)	(381,969)
Gasto por impuesto		0	700
Efectivo usado por las operaciones		20,665	41,145
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:			
Cuentas por cobrar		12	0
Cuentas por pagar		1,214	463
Comisiones por pagar		7,377	12,176
Intereses recibidos		469,236	408,003
Impuestos pagados		0	(700)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		498,504	461,087
Actividades de inversión:			
Compra de inversiones en instrumentos financieros		(70,064,147)	(22,501,806)
Venta de inversiones en instrumentos financieros		51,494,192	48,785,314
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		(18,569,955)	26,283,508
Actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos de inversionistas		494,005,289	97,922,718
Retiros efectuados por inversionistas		(479,093,388)	(78,759,322)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año		(582,649)	(525,607)
Efectivo neto (usado) por las actividades de financiamiento		14,329,252	18,637,789
Disminución en el efectivo y equivalentes de efectivo, neto		(3,742,199)	45,382,384
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		63,899,078	18,516,694
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	60,156,879	63,899,078
Flujos de efectivos incluidos en las actividades de operación			
Intereses recibidos	US\$	469,236	408,003

Las notas son parte integral de los estados financieros

Rosnie Díaz Méndez  
Gerente a.i.

Luis Ballester Ramos  
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

María José Cascante Araya  
Contadora a.i.

Céd. 3110673052  
Fondo de Inversión Portafolio  
BCR Dolares - No Diversificado  
Atención: Administración de BCR  
SAP S.A.  
Registro Profesional: 37414  
Contador: CASCANTE ARAYA  
MARIA JOSE  
Estado de Flujos de Efectivo  
2022-07-19 16:21:42 +0000



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACION: lggABT3I  
<https://timbres.contador.co.cr>

# FONDO DE INVERSIÓN PORTAFOLIO BCR DÓLARES NO DIVERSIFICADO

(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 2022

(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2021)

(Expresadas en Dólares Estadounidenses)

---

### Políticas y Métodos de Registro

**1. Base de Contabilidad** - Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

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 tratamientos prudenciales. 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.

- Norma Internacional de Contabilidad No.9 - Instrumentos Financieros - El CONASSIF en el artículo del acta de la sesión 1630-2020 celebrada el 10 de diciembre de 2020 dispuso la modificación del Transitorio VII del Reglamento de Información Financiera, para que se lea así:

*“La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigencia el 1º de enero de 2022.”*

**2. 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 (US\$) son su moneda funcional y de reporte.

Al 30 de junio de 2022, el tipo de cambio se estableció en ¢684.76 y ¢692.25, (¢615.25 y ¢621.92 en el 2021) por US\$1.00, para la compra y venta de divisas, respectivamente.

- b. Valor Justo** - Los estados financieros son preparados sobre una base de valor justo para activos y pasivos financieros negociables e inversiones disponibles para la venta, excepto aquellos en que no se dispone de una valuación razonable del valor justo. Los otros activos y pasivos financieros y activos no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico.

### **3. Instrumentos Financieros -**

**Clasificación** - 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 de acuerdo a la siguiente clasificación:

**a. 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.

**b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral** - (a) el activo financieros 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.

**c. Valor razonable con cambios en resultados:** si no se pudiera aplicar las condiciones indicadas en los puntos a. y b.

**4. Política de Inversiones** - El Fondo invertirá un 100% de la cartera activa en títulos, valores e instrumentos de captación emitidos por el Banco de Costa Rica, Banco Nacional de Costa Rica o Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

La concentración máxima por emisor será hasta un 80% en el Banco de Costa Rica, Banco Nacional de Costa Rica o Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

El Fondo debe invertir un mínimo de un 85% del total de los activos en valores cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días, y un máximo del 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen los 540 días. Sin que exista para ello un límite para la colocación de los activos administrados en una misma emisión.

De acuerdo con el “Sistema operativo para la realización de las operaciones de recompra” emitido por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., se consideran operaciones de recompra aquellas mediante

las cuales las partes contratantes acuerdan la compraventa de títulos y valores y su retro compra al vencimiento de un plazo y un precio convenidos.

El Fondo podrá obtener crédito para cubrir necesidades transitorias de liquidez hasta por un 10% de sus activos totales, siempre y cuando el plazo del crédito no sea superior a tres meses. En casos excepcionales de iliquidez generalizada del mercado este porcentaje podrá aumentarse hasta por un 30% de sus activos, siempre y cuando cuenten con la aprobación previa del Superintendente General de Valores. Las operaciones de recompra con posición de comprador a plazo se encuentran comprendidas dentro de dicho límite máximo.

El plazo promedio de vencimiento de la cartera es igual o menor a 90 días

- **Reconocimiento** - El Fondo reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta a la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

- **Medición** - Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial, son aquellos costos que se originan en la compra de la inversión.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable, utilizando la metodología del vector de precios de un proveedor de precios, aprobada por la Superintendencia General de Valores (Nivel 1).

La metodología descrita es aplicable a todos los títulos valores de deuda propiedad del Fondo cuyo plazo al vencimiento o remanente sea mayor a 180 días, de conformidad con el reglamento sobre Valoración de Instrumentos Financieros.

En los casos en que en virtud de la inexistencia o insuficiencia de negociaciones se utilicen otros mecanismos para la estimación del precio, el administrador podrá apartarse del valor resultante de la metodología si, a su juicio, existen circunstancias atinentes al riesgo de los valores que no se han visto reflejadas en ese precio.

Como una excepción, aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo amortizado, incluyendo costos de transacción, menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor justo.

Los préstamos y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables, son registrados a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Las inversiones en otros fondos de inversión se registran como el valor neto del activo reportado por el administrador de dichos fondos.

**5. Retiro de Activos Financieros** - Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta y las inversiones negociables que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que el Fondo se compromete a vender el activo. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

**6. Custodia de Títulos Valores** - Mediante oficio BCR SAFI 253-07 del 26 de marzo de 2007, se informa como hecho relevante que BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. designó al Banco de Costa Rica (compañía relacionada) como custodio local para los fondos que administra

## **7. Instrumentos Específicos -**

- ***Efectivo y Equivalentes de Efectivo*** - El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo, con vencimientos originales de menos de dos meses altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo, más que para propósitos de inversión y otros propósitos.

- ***Operaciones de Mercado de Liquidez*** - Las operaciones de mercado de liquidez se registran al costo y el rendimiento se registra sobre la base de devengado.

- ***Títulos Vendidos en Operaciones de Recompra y Obligaciones por Pactos de Recompra*** - Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de recompra de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de recompra), son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta a hoy es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados a hoy bajo acuerdos de reventa (inversiones en recompras), se registran como cuentas por cobrar originadas por la empresa y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en recompras y las obligaciones por pactos de recompra se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo, utilizando el método de interés efectivo.

- ***Ingresos por Intereses*** - Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de operaciones sobre la base de devengado, dependiendo de la proporción del tiempo transcurrido, usando el rendimiento efectivo del activo. 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 conforme se incurren, es decir sobre la base de devengado, excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

- ***Gasto por Intereses*** - El gasto por intereses, principalmente generado por las obligaciones por pactos de recompra de títulos, se reconoce sobre la base de devengado, con base en el método de interés efectivo.

**8. Impuesto sobre la Renta** - A partir del 1 de julio de 2019 en cumplimiento a la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (Ley 9635) este impuesto pasó a un 15% para las ganancias o pérdidas de capital.

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 del mes, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

- **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 de activos netos. Estas diferencias temporales se esperan revertir 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 de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas 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 resultarían en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarían 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.

**9. 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 de cada fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de US\$1.00. 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 Sociedad Administradora, objetivo del Fondo, políticas de inversión y valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la Administración.

**10. Determinación del Valor de los Activos Netos y el Rendimiento de los Fondos** - El activo neto del Fondo es determinado por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones disponibles para la venta, debidamente valoradas a su valor de mercado e incluye 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 de cada 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:

<b>12 Meses</b>		
Serie	2022	2021
A	<u>0.82%</u>	<u>1.27%</u>

  

<b>30 Días</b>		
Serie	2022	2021
A	<u>0.50%</u>	<u>1.49%</u>

**11. Política de Distribución de Rendimientos** - El Fondo acumula diariamente los beneficios generados por la cartera de inversiones en el precio de la participación; sin embargo, la distribución de los mismos tendrá lugar hasta que el inversionista solicite la redención parcial o total de sus participaciones. El inversionista obtiene su rentabilidad de la diferencia que exista entre el valor de compra o suscripción de las participaciones y el valor al cual se redimen.

**12. Comisión por Administración** - El Fondo debe cancelar a la Compañía una comisión por la administración de los fondos, calculada sobre el valor neto del activo 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 le paga a la Compañía, las siguientes comisiones de administración:

<b>Comisión de Administración</b>		
Serie	2022	2021
A	<u>0.55%</u>	<u>0.50%</u>

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

#### **14. Disponibilidades**

El detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Banco de Costa Rica	60,153,485	49,161,562
Bac San José	2,994	3,000
Banco Popular	400	0
<b>Total</b>	<b>\$60,156,879</b>	<b>\$49,164,562</b>

### ***15. 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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	2,002,360	500,106
Inversiones al Costo Amortizado	7,522,948	5,187,337
<b>Total</b>	<b>\$9,525,308</b>	<b>\$5,687,443</b>

### ***16. Capital Social***

Al 30 de junio de 2022, el capital está representado por 61,292,079 participaciones con un valor nominal de \$1 cada una, para un total de \$ 61,292,079.

### ***17. Impuestos***

#### ***17.a Impuesto Sobre La Renta***

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único.

Para el primer semestre 2022 el fondo no tuvo que realizar el pago de este impuesto.

#### ***17.b Impuesto al Valor Agregado***

A partir del 01 de julio de 2019 entró en vigencia la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (Ley N° 9635).

Para el primer semestre 2022 el Fondo pagó \$ 31,535.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.