



**FONDO DE INVERSIÓN MEDIANO COLONES PLAZO NO  
DIVERSIFICADO**

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

(Con cifras correspondientes de 2022)

FONDO DE INVERSION MEDIANO PLAZO COLONES NO DIVERSIFICADO  
Administrado por  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de activos netos  
Al 30 de junio de 2023  
*Informacion no Auditada*  
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>		<u>jun-23</u>	<u>jun-22</u>
Activos:				
Efectivo	14	¢	8,411,895	61,606,170
Inversiones en instrumentos financieros	15		579,573,103	823,280,613
Cuenta por cobrar			149,617	299,553
Intereses por cobrar			14,683,527	4,919,650
Total activo			602,818,142	890,105,986
Pasivos:				
Otras cuentas por pagar			1,801,398	1,059,890
Comisiones por pagar			56,836	84,867
Total pasivo			1,858,234	1,144,757
Total activo neto		¢	600,959,908	888,961,229
Composición del valor del activo neto:				
Certificados de títulos de participación	16	¢	598,974,095	890,608,016
Capital pagado en exceso			22,125	1,302
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones			(812,003)	(2,325,110)
Deterioro de inversiones en otros resultados integrales			101,733	285,571
Utilidades o pérdidas por distribuir			2,673,958	391,450
Total activo neto		¢	600,959,908	888,961,229
Número de Certificados de Títulos de participación			598,974,095	890,608,016
Valor del activo neto por título de participación				
Serie A		¢	1.0033	0.9982

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

P&A 31.0767215  
FONDO DE INVERSION MEDIANO  
PLAZO COLONES NO  
DIVERSIFICADO  
Atención: Administración BCR SAFI  
Registro Profesional: 29597  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
Estado de Situación Financiera  
2023-07-28 17:39:11 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

FONDO DE INVERSION MEDIANO PLAZO COLONES NO DIVERSIFICADO  
Administrado por  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de resultados integrales  
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2023  
*Informacion no Auditada*  
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>jun-23</u>	<u>jun-22</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por intereses, primas y descuentos, neto	¢	23,598,067	11,769,672
Comisión por salida anticipada		1,039,439	1,086,608
Ganancia neta realizada en inversiones en instrumentos financieros		0	4,674,899
Ganancia no realizadas por ajuste de valoraciones		1,954,942	275,158
Ganancia estimada por deterioro de inversiones		74,828	558,941
Otros ingresos		0	146,273
Diferencial cambiario, neto		117,487	0
Total ingresos		<u>26,784,763</u>	<u>18,511,551</u>
<b>Gastos:</b>			
Comisión por administración del Fondo		331,861	466,359
Gasto por intereses		9,575	0
Gastos operativos		1,207,490	1,448,520
Pérdida neta realizada en venta de inversiones		0	1,354,316
Diferencial cambiario, neto		0	66,364
Total gastos		<u>1,548,926</u>	<u>3,335,559</u>
Utilidad antes de impuestos		25,235,837	15,175,992
Impuesto por enagenación de activos	17.a	0	701,235
Impuesto al Valor Agregado	17.b	43,142	61,922
Utilidad neta del año		<u>¢ 25,192,695</u>	<u>14,412,835</u>
<b><u>Otros resultados integrales</u></b>			
Cambio en el valor razonable de las inversiones		2,842,772	(6,786,570)
Resultado neto integral del año		<u>¢ 28,035,467</u>	<u>7,626,265</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Allan Marín Roldán  
Gerente General

Luis Ballesterero Ramos  
Jefe de Jefatura Administrativa a.i.

Javier Solano Valverde  
Contador

Costa Rica, 11 de Julio de 2023  
FONDO DE INVERSION MEDIANO  
PLAZO COLONES NO  
DIVERSIFICADO  
Atención: Administración BCR SAFI  
Registro Profesional: 29397  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
Estado de Resultados Integral  
2023-07-28 17:39:22 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

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

FONDO DE INVERSION MEDIANO PLAZO COLONES NO DIVERSIFICADO  
Administrado por  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de cambios en el activo neto  
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2023  
Información no Auditada  
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	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 2022	890,608,016	₡ 890,608,016	1,302	(2,039,539)	391,450	₡ 888,961,229
Utilidad neta del año	0	0	0	0	20,199,283	20,199,283
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	1,643,589,669	1,643,589,669	125,854	0	0	1,643,715,523
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(14,938,586)	(14,938,586)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(1,793,139,760)	(1,793,139,760)	(127,102)	0	0	(1,793,266,862)
Subtotal	741,057,925	741,057,925	54	(2,039,539)	5,652,147	744,670,588
<u>Otros resultados integrales</u>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	(6,079,392)	0	(6,079,392)
Deterioro de inversiones en otros resultados integrales	0	0	0	(109,010)	0	(109,010)
Ganancias realizadas transferidas al estado de resultados	0	0	0	4,674,899	0	4,674,899
Subtotal	0	0	0	(1,513,503)	0	(1,513,503)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	741,057,925	741,057,925	54	(3,553,042)	5,652,147	743,157,084
Utilidad neta del año	0	0	0	0	25,192,695	25,192,695
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	1,503,250,393	1,503,250,393	4,010,243	0	0	1,507,260,636
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(28,170,884)	(28,170,884)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(1,645,334,223)	(1,645,334,223)	(3,988,172)	0	0	(1,649,322,395)
Subtotal	(142,083,830)	(142,083,830)	22,071	0	(2,978,189)	(145,039,948)
<u>Otros resultados integrales</u>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	2,842,772	0	2,842,772
Subtotal	0	0	0	2,842,772	0	2,842,772
Saldos al 30 de junio de 2023	598,974,095	₡ 598,974,095	22,125	(710,270)	2,673,958	₡ 600,959,908

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

FONDO DE INVERSION MEDIANO  
PLAZO COLONES NO  
DIVERSIFICADO  
Atención: Administración BCR SAFI  
Registro Profesional: 20207  
Contador: JAVIER SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIERE



Estado de Cambios en el Patrimonio  
2023-07-29 17:39:31 -0400

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: https://timbres.contador.co.cr

FONDO DE INVERSION MEDIANO PLAZO COLONES NO DIVERSIFICADO  
Administrado por  
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de flujos de efectivo  
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2023  
*Información no Auditada*  
(con cifras correspondientes al 30 de junio de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	jun-23	jun-22
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	¢ 45,391,978	37,671,186.00
Partidas que no requieren efectivo:		
Ingresos por interes	(23,598,067)	(11,769,672)
Gasto por impuesto	0	701,235
Efectivo usado por las operaciones	21,793,911	26,602,749
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	149,936	(299,553)
Cuentas por pagar	550,454	(603,645)
Gastos anticipados	0	688,310
Comisiones por pagar	(28,031)	60,265
Intereses recibidos	13,834,190	13,584,379
Impuestos pagados	0	(701,235)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	36,300,460	39,331,270
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones instrumentos financieros	(2,148,543,091)	(3,678,158,068)
Venta de inversiones instrumentos financieros	2,393,770,924	3,394,719,428
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	245,227,833	(283,438,640)
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de inversionistas	3,150,976,160	2,308,550,255
Retiros efectuados por inversionistas	(3,442,589,257)	(1,973,558,286)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	(43,109,470)	(31,410,744)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(334,722,567)	303,581,224
Aumento (disminución) en el efectivo	(53,194,275)	59,473,854
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	61,606,170	2,132,316
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢ 8,411,895	61,606,170

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. 3110767216  
FONDO DE INVERSIÓN MEDIANO  
PLAZO COLONES NO  
DIVERSIFICADO  
Atención: Administración BCR SAFI  
Registro Profesional: 29597  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
Estado de Flujos de Efectivo  
2023-07-28 17:39:39 -0800



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: NcvogSd  
<https://timbres.comitador.co.cr>

**FONDO DE INVERSIÓN MEDIANO COLONES PLAZO NO DIVERSIFICADO**  
(Administrado por BCR Sociedad de 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)

(Expresadas en colones sin céntimos)

---

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 1° 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 colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica debido a que es la moneda de operación del Fondo de acuerdo a lo autorizado en el prospecto de inversión, por lo que los colones son su moneda funcional y de reporte.

b. **Valor Justo** - Los estados financieros son preparados sobre una base de valor justo para activos y pasivos financieros e inversiones mantenidas 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 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.

**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 únicamente en valores emitidos por el Gobierno Central o el Banco Central de Costa Rica, así como en valores que cuenten con la garantía directa del Estado costarricense. De conformidad con lo establecido en el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, este Fondo se constituye como un fondo de inversión no diversificado y su política de inversión será la siguiente:

El Fondo invertirá un 100% de la cartera activa en títulos y valores del Sector Público costarricense, con garantía directa del Estado.

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 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.

**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 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 como custodio local para los fondos que administra, el cual posee categoría Tipo C, según el Artículo 4, inciso c) del Reglamento de Custodia, emitido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Artículo 13 del Acta de la Sesión 593-2006, celebrada el 27 de julio de 2006, publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.156 del 15 de agosto de 2006.

#### **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. Los 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.

d. **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.

e. **Gastos** - Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones 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.

f. **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 en el mes, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de activos netos y cualquier otro ajuste sobre el 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 activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del estado de activos netos. Estas diferencias temporales se esperan reversar 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 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.

**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 ¢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 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 de 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.

Mediante resolución SGV-R-1530 del 20 de setiembre de 2006 la SUGEVAL, autorizó que el Fondo tuviera una sola serie.

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>		
<b>Serie</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
A	<u>6.62%</u>	<u>3.71%</u>

  

<b>30 días</b>		
<b>Serie</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
A	<u>8.01%</u>	<u>-1.78%</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. La distribución se realizará trimestralmente, el pago de los beneficios se realizará a los inversionistas activos según consulta al libro de inversionistas el último día del trimestre de la fecha de corte establecida (15 de marzo, junio, setiembre y diciembre).

**12. Comisión por Administración** - El Fondo debe cancelar a la Compañía una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos 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>		
<b>Serie</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
A	<u>0.10%</u>	<u>0.10%</u>

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

#### **14. Disponibilidades**

El detalle de Disponibilidades es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Banco de Costa Rica	8,411,895	61,606,170
<b>Total</b>	<b>¢8,411,895</b>	<b>¢61,606,170</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>2023</b>	<b>2022</b>
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	55,404,813	113,748,939
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	51,975,127	105,895,290
Inversiones al Costo Amortizado	472,193,163	603,636,384
<b>Total</b>	<b>¢579,573,103</b>	<b>¢823,280,613</b>

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

Al 30 de Junio de 2023, el capital está representado por 598,974,095 participaciones con un valor nominal de ¢1 cada una, para un total de ¢ 598,974,095.

## ***17. Impuestos***

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

De acuerdo con 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 2023 el Fondo no pagó impuestos por este rubro.

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

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

Para el primer semestre 2023 el Fondo pagó ¢ 43,142.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.