



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

Estados Financieros al 30 de Setiembre 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 septiembre de 2023  
*Informacion no Auditada*  
 (con cifras correspondientes al 30 de septiembre de 2022)  
 (en colones sin céntimos)

	Nota	sep-23	sep-22
<b>Activos:</b>			
Efectivo	14	¢ 13,716,884	2,231,285
Inversiones en instrumentos financieros	15	492,940,435	850,456,378
Cuenta por cobrar		72,250	719,752
Intereses por cobrar		2,727,019	4,603,019
<b>Total activo</b>		<b>509,456,588</b>	<b>858,010,434</b>
<b>Pasivos:</b>			
Otras cuentas por pagar		2,383,093	1,380,372
Comisiones por pagar		49,693	79,893
<b>Total pasivo</b>		<b>2,432,786</b>	<b>1,460,265</b>
<b>Total activo neto</b>		<b>¢ 507,023,802</b>	<b>856,550,169</b>
<b>Composición del valor del activo neto:</b>			
Certificados de títulos de participación	16	¢ 505,743,653	855,636,932
Capital pagado en exceso		2,698	65
Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones		(298,278)	(4,028,125)
Deterioro de inversiones en otros resultados integrales		81,268	237,219
Utilidades o pérdidas por distribuir		1,494,461	4,704,078
<b>Total activo neto</b>		<b>¢ 507,023,802</b>	<b>856,550,169</b>
<b>Número de Certificados de Títulos de participación</b>		<b>505,743,653</b>	<b>855,636,932</b>
<b>Valor del activo neto por título de participación</b>			
Serie A		¢ 1.0025	1.0011

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

SEIA 311072714  
 FONDO DE INVERSION MEDIANO  
 PLAZO COLONES NO  
 DIVERSIFICADO  
 Atención: Administración BCR SAFI  
 SA  
 Registro Profesional: 29597  
 Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
 JAVIER  
 Estado de Situación Financiera  
 2023-10-26 19:48:49 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: hDI11kuJ  
<https://timbres.contador.co.cr>

FONDO DE INVERSIÓN 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 septiembre de 2023  
*Información no Auditada*  
(con cifras correspondientes al 30 de septiembre de 2022)  
(en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>sep-23</u>	<u>sep-22</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por intereses, primas y descuentos, neto	¢	33,490,663	19,382,968
Comisión por salida anticipada		1,046,621	1,636,229
Ganancia neta realizada en inversiones en instrumentos financieros		154,381	4,314,277
Ganancia no realizadas por ajuste de valoraciones		2,565,987	904,123
Ganancia estimada por deterioro de inversiones		95,293	607,293
Otros ingresos		0	146,273
Diferencial cambiario, neto		159,686	34,114
Total ingresos		37,512,631	27,025,277
<b>Gastos:</b>			
Comisión por administración del Fondo		478,583	685,893
Gasto por intereses		43,989	0
Gastos operativos		1,803,216	2,178,020
Pérdida neta realizada en venta de inversiones		0	2,048,136
Total gastos		2,325,788	4,912,049
Utilidad antes de impuestos		35,186,843	22,113,228
Impuesto por enagenación de activos	17.a	23,157	647,141
Impuesto al Valor Agregado	17.b	62,216	90,461
Utilidad neta del año		¢ 35,101,470	21,375,626
<b><u>Otros resultados integrales</u></b>			
Cambio en el valor razonable de las inversiones		3,415,100	(9,457,500)
Resultado neto integral del año		¢ 38,516,570	11,918,126

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. 3110767216  
FONDO DE INVERSIÓN MEDIANO  
PLAZO COLONES NO  
DIVERSIFICADO  
Atención: Administración BCR SAFI  
SA  
Registro Profesional: 29597  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
Estado de Resultados Integral  
2023-10-26 19:48:53 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: hD11tkuJ  
<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 septiembre de 2023  
*Información no Auditada*  
(con cifras correspondientes al 30 de septiembre 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 septiembre de 2022	855,636,932	855,636,932	65	(3,790,906)	4,704,078	856,550,169
Utilidad neta del año	0	0	0	0	13,236,492	13,236,492
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	761,776,678	761,776,678	106,833	0	0	761,883,511
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(12,288,423)	(12,288,423)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(876,355,685)	(876,355,685)	(106,846)	0	0	(876,462,531)
Subtotal	741,057,925	741,057,925	52	(3,790,906)	5,652,147	742,919,218
<b>Otros resultados integrales</b>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	(4,015,755)	0	(4,015,755)
Deterioro de inversiones en otros resultados integrales	0	0	0	(60,658)	0	(60,658)
Ganancias realizadas transferidas al estado de resultados	0	0	0	4,314,277	0	4,314,277
Subtotal	0	0	0	237,864	0	237,864
Saldos al 31 de diciembre de 2022	741,057,925	741,057,925	52	(3,553,042)	5,652,147	743,157,082
Utilidad neta del año	0	0	0	0	35,101,470	35,101,470
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	2,109,381,775	2,109,381,775	4,797,279	0	0	2,114,179,054
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(39,259,156)	(39,259,156)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(2,344,696,047)	(2,344,696,047)	(4,794,633)	0	0	(2,349,490,680)
Subtotal	(235,314,272)	(235,314,272)	2,646	0	(4,157,686)	(239,469,312)
<b>Otros resultados integrales</b>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	3,415,100	0	3,415,100
Deterioro de inversiones en otros resultados integrales	0	0	0	75,313	0	75,313
Ganancias realizadas transferidas al estado de resultados	0	0	0	(154,381)	0	(154,381)
Subtotal	0	0	0	3,336,032	0	3,336,032
Saldos al 30 de septiembre de 2023	505,743,653	505,743,653	2,698	(217,010)	1,494,461	507,023,802

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



Registro Profesional: 20927  
Contador: JAVIER SOLANO VALVERDE LUIS JAVIER  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2023-09-30 14:49:24 -0000

TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: h211h4J  
<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 septiembre de 2023  
*Informacion no Auditada*  
 (con cifras correspondientes al 30 de septiembre de 2022)  
 (en colones sin céntimos)

	sep-23	sep-22
Fuentes (uso) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	¢ 48,337,962	38,106,987.00
Partidas que no requieren efectivo:		
Ingresos por interes	(33,490,663)	(19,382,968)
Gasto por impuesto	23,157	647,141
Efectivo usado por las operaciones	14,870,456	19,371,160
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Cuentas por cobrar	647,502	(715,394)
Cuentas por pagar	811,667	(3,384,748)
Gastos anticipados	0	6,366
Comisiones por pagar	(30,200)	2,154
Intereses recibidos	35,366,663	24,232,704
Impuestos pagados	-23,157	(647,141)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	51,642,931	38,865,101
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones instrumentos financieros	(1,931,657,492)	(3,203,078,511)
Venta de inversiones instrumentos financieros	2,292,938,385	3,229,887,768
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	361,280,893	26,809,257
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de inversionistas	2,876,062,565	1,971,839,270
Retiros efectuados por inversionistas	(3,225,953,211)	(2,049,453,882)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	(51,547,579)	(3,837,109)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(401,438,225)	(81,451,721)
Aumento (disminución) en el efectivo	11,485,599	(15,777,363)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,231,285	18,008,648
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢ 13,716,884	2,231,285

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. 3119787216  
FONDO DE INVERSIÓN MEDIANO  
PLAZO COLONES NO  
DIVERSIFICADO  
Administración BCR SAFI  
S.A.  
Registro Profesional: 29597  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
Estado de Flujos de Efectivo  
2023-10-26 19:48:04 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: hD11kuJ  
<https://timbres.contador.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 SEPTIEMBRE DE 2023**  
(con cifras correspondientes al 30 de septiembre 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 revertir en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste será 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 en 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 setiembre, 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>7.79%</u>	<u>0.81%</u>

  

<b>30 días</b>		
<b>Serie</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
A	<u>6.35%</u>	<u>2.10%</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 septiembre 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	13,716,884	2,231,285
<b>Total</b>	<b>€13,716,884</b>	<b>€2,231,285</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	55,844,982	104,740,814
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	197,490,828	43,836,735
Inversiones al Costo Amortizado	239,604,623	701,878,830
<b>Total</b>	<b>€492,940,433</b>	<b>€850,456,379</b>

**16. Capital Social**

Al 30 de septiembre de 2023, el capital está representado por 505,743,653 participaciones con un valor nominal de €1 cada una, para un total de € 505,743,653.

## ***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 tercer trimestre 2023 el Fondo pagó ¢ 23,157.

### ***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 tercer trimestre 2023 el Fondo pagó ¢ 62,216.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.