



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

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

(Con cifras correspondientes de 2022)

FONDO DE INVERSION PORTAFOLIO BCR 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 ¢	22,635,854,021	30,805,559,106
Inversiones en instrumentos financieros	15	25,940,303,346	31,382,983,601
Otras cuentas por cobrar		0	254,627
Intereses por cobrar		247,620,764	171,480,325
Total activos		48,823,778,131	62,360,277,659
<b>Pasivos:</b>			
Otras cuentas por pagar		1,140,602	1,928,733
Comisiones por pagar		60,701,498	51,440,060
Total pasivos		61,842,100	53,368,793
Total activo neto	¢	48,761,936,031	62,306,908,866
<b>Utilidad neta antes del impuestos sobre la renta</b>			
Certificados de títulos de participación	16 ¢	35,077,924,798	47,392,862,299
Capital pagado en exceso		11,455,609,611	13,832,647,764
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		1,290,695	(1,442,876)
Utilidades por distribuir		2,227,110,926	1,082,841,679
Total activo neto	¢	48,761,936,030	62,306,908,866
Número de Certificados de Títulos de participación		35,077,924,798	47,392,862,299
Valor del activo neto por título de participación Serie A	¢	1.3901	1.3147

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. 3110673050  
FONDO DE INVERSION PORTAFOLIO  
BCR COLONES NO DIVERSIFICADO  
Atención: Administración BCR SAFI  
SA  
  
Registro Profesional: 29597  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
  
Estado de Situación Financiera  
2023-10-26 19:46:39 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 6p4S5XJu  
<https://timbres.contador.co.cr>

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

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

	Nota	sep-23	sep-22
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por intereses, primas y descuentos, neto	¢	2,645,377,314	1,244,159,657
Ingreso por diferencial cambiario, neto		179,809	36,708
<b>Total ingresos</b>		2,645,557,123	1,244,196,365
<b>Gastos:</b>			
Comisión por administración del Fondo	12	490,103,007	341,545,214
Gastos operativos		1,310,100	1,739,837
<b>Total gastos</b>		491,413,107	343,285,051
Utilidad antes de impuestos		2,154,144,016	900,911,314
Impuesto al Valor Agregado	17.b	63,713,391	44,402,173
<b>Utilidad neta del año</b>		¢ 2,090,430,625	856,509,141
 <b>Otros resultados integrales</b>			
Cambio en el valor razonable de las inversiones		274,162	(4,366,047)
<b>Utilidad neta integral del año</b>		¢ 2,090,704,787	852,143,094

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. 3110673050  
 FONDO DE INVERSION PORTAFOLIO  
 BCR COLONES NO DIVERSIFICADO  
 Atención: Administración BCR SAFI  
 SA  
 Registro Profesional: 29597  
 Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
 JAVIER  
 Estado de Resultados Integral  
 2023-10-28 19:46:39 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 6p4S5XJu  
<https://timbres.contador.co.cr>

FONDO DE INVERSION PORTAFOLIO BCR COLONES NO DIVERSIFICADO  
 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 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	Certificados de títulos de participación	Ganancia (pérdida) neta no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2022	47,392,862,299 ¢	47,392,862,299	13,832,647,764	(1,442,876)	1,082,841,679 ¢	62,306,908,866
Utilidad neta del año	0	0	0	0	842,823,811	842,823,811
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	24,124,364,088	24,124,364,088	7,841,660,131	0	0	31,966,024,219
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(442,604,176)	(442,604,176)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(30,051,479,461)	(30,051,479,461)	(9,325,539,038)	0	0	(39,377,018,499)
Subtotal	41,465,746,926	41,465,746,926	12,348,768,857	(1,442,876)	1,483,061,314	(7,010,774,645)
<u>Resultados integrales</u>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	2,459,409	0	2,459,409
Subtotal	0	0	0	2,459,409	0	2,459,409
Saldo al 31 de diciembre de 2022	41,465,746,926	41,465,746,926	12,348,768,857	1,016,533	1,483,061,314	55,298,593,630
Utilidad neta del año	0	0	0	0	2,090,430,625	2,090,430,625
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	81,458,456,686	81,458,456,686	29,403,828,011	0	0	110,862,284,697
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	0	0	0	0	(1,346,381,013)	(1,346,381,013)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(87,846,278,814)	(87,846,278,814)	(30,296,987,257)	0	0	(118,143,266,071)
Subtotal	(6,387,822,128)	(6,387,822,128)	(893,159,246)	0	744,049,612	(6,536,931,762)
<u>Resultados integrales</u>						
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones en valores	0	0	0	274,162	0	274,162
Subtotal	0	0	0	274,162	0	274,162
Saldo al 30 de septiembre de 2023	35,077,924,798 ¢	35,077,924,798	11,455,609,611	1,290,695	2,227,110,926 ¢	48,761,936,030

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

Cód. 3119673050  
FONDO DE INVERSION PORTAFOLIO  
BCR COLONES NO DIVERSIFICADO  
Atención: Administradora BCR SAPI  
S.A.  
Registro Profesional: 28987  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
2023-10-26 16:48:40 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES



VERIFICACIÓN: [gp4850X.AJ](https://timbre.com/factor.com.cr)  
<https://timbre.com/factor.com.cr>

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

	sep-23	sep-22
Fuentes (usos) de efectivo:		
Actividades de operación:		
Utilidad neta	¢ 2,933,254,436	948,617,562
Partidas que no requieren efectivo:		
Ingresos por intereses	(2,645,377,314)	(1,244,159,657)
Efectivo usado por las operaciones	287,877,122	(295,542,095)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Intereses por cobrar	254,627	(254,627)
Cuentas por pagar	(1,270,526)	1,090,925
Comisiones por pagar	9,261,438	10,175,286
Intereses recibidos	2,569,236,875	1,130,922,763
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,865,359,536	846,392,252
Actividades de inversión:		
Compra de inversiones en instrumentos financieros	(85,215,207,422)	(76,381,773,589)
Venta de inversiones en instrumentos financieros	90,661,103,643	57,497,176,456
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	5,445,896,221	(18,884,597,133)
Actividades de financiamiento:		
Aportes recibidos de inversionistas	142,828,308,916	248,084,517,174
Retiros efectuados por inversionistas	(157,520,284,570)	(242,833,595,241)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	(1,788,985,189)	(660,817,177)
Efectivo neto (usado) por las actividades de financiamiento	(16,480,960,843)	4,590,104,757
Disminución neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(8,169,705,085)	(13,448,100,125)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	30,805,559,106	44,253,659,231
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	¢ 22,635,854,021	30,805,559,106

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. 3110673050  
FONDO DE INVERSIÓN PORTAFOLIO  
BCR COLONES NO DIVERSIFICADO  
Atención: Administración BCR SAFI  
SA  
Registro Profesional: 29597  
Contador: SOLANO VALVERDE LUIS  
JAVIER  
Estado de Flujos de Efectivo  
2023-10-26 19:46:40 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: 6p455XJu  
<https://timbres.contador.co.cr>

**FONDO DE INVERSIÓN PORTAFOLIO BCR COLONES 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 SEPTIEMBRE DE 2023**  
(con cifras correspondientes al 30 de septiembre de 2022)  
(Expresadas en colones costarricenses)

---

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 vigor 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 con 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 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 recompra 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 balance mensual 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 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 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.

Al 30 de septiembre, el rendimiento de los últimos doce meses y el de los últimos 30 días es el siguiente:

12 meses		
Serie	2023	2022
A	<u>5.74%</u>	<u>1.69%</u>
30 días		
Serie	2023	2022
A	<u>3.84%</u>	<u>4.76%</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 estos 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. Los rendimientos netos obtenidos, al igual que el monto mínimo de inversión, estarán de acuerdo con la serie en la cual participan sus participaciones.

**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 septiembre, el Fondo le paga a la Compañía las siguientes comisiones de administración:

Comisión de Administración		
Serie	2023	2022
A	<u>1.30%</u>	<u>1.00%</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	15,540,132,800	28,643,106,971
Banco Popular	7,027,166,623	2,095,203,963
Banco Nacional	36,337,755	36,348,836
Davivienda	31,523,440	30,002,336
Bac San José	693,402	897,001
<b>Total</b>	<b>¢22,635,854,020</b>	<b>¢30,805,559,107</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:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	501,528,190	598,535,964
Inversiones al Costo Amortizado	25,438,775,156	30,784,447,637
<b>Total</b>	<b>¢25,940,303,346</b>	<b>¢31,382,983,601</b>

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

Al 30 de septiembre de 2023, el capital está representado por 35,077,924,798 participaciones con un valor nominal de ¢1 cada una, para un total de ¢35,077,924,798.

#### **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 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 tercer trimestre 2023 el Fondo pagó ¢63,713,391.

Los presentes Estados Financieros cuentan con la firma digital.