

Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado
administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado-(en adelante “el Fondo”), administrado por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., los cuales comprenden el estado de activos netos al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultados, de cambios en el activo neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo de Inversión Ahorro BCT D – No Diversificado- administrado por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionados con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros*. Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 1.b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que el Fondo deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los encargados del gobierno corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeados de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

K P M G

Nombre del CPA: ERICK
BRENES FLORES
Carné: 2520
Cédula: 107810040
Nombre del Cliente:
FONDO DE INVERSION
ANDRHO S.C. S. NO
DIVERSIFICADO
Identificación del cliente:
3110721325
Dirigido a:
Esteban Barrantes Paniagua
Fecha:
05-09-2023 07:10:51 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de ₡1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-2573

San José, Costa Rica
Miembro No. 2520
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2023

Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado digitalmente

KPMG

**FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

**Estado de Activos Netos
Al 31 de diciembre de 2022**
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En US dólares sin centavos)

	Nota	2022	2021
Activos:			
Efectivo	4	1.718.312	7.904.759
Inversiones al costo amortizado	5	28.733.502	36.721.425
Intereses por cobrar		464.907	339.189
Cuentas por Cobrar, Neto		-	15.191
Total activos		30.916.721	44.980.564
Pasivos:			
Comisiones por administración por pagar	3	7.319	12.405
Total pasivos		7.319	12.405
Activo neto:		30.909.402	44.968.159
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación		27.751.328	40.829.794
Capital pagado en exceso		2.812.917	3.797.523
Ganancia (pérdida) no realizada en valuación de inversiones		-	-
Utilidades por distribuir		345.157	340.840
Total activo neto		30.909.402	44.968.157
Cantidad de certificados de títulos de participación	1; k	27.751.328	40.829.794
Valor del activo neto por título de participación		1.1138	1.1014

Juan Pablo Aguilar Carvajal
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Con cifras correspondientes de 2021)

(En US dólares sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores		887.906	958.488
Ingresos por intereses sobre cuentas corrientes		220.953	238.259
Ganancia neta en venta de inversiones		-	5.112
Total ingresos		1.108.859	1.201.859
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	3	425.604	374.356
Otros gastos operativos		55.829	49.297
Total gastos		481.433	423.653
Resultado neto antes del impuesto sobre la renta		627.426	778.206
Impuesto sobre la renta	6	33.143	36.506
Resultado neto del periodo		594.283	741.700
Utilidades por título participación		0.0214	0.0182

Juan Pablo Aguilar Carvajal
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Cambios en los Activos Netos
Año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En US dólares sin centavos)

	Cantidad de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Capital pagado en exceso por la colocación de participaciones	Ganancia (pérdida) no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldos al 01 de enero de 2021	44.624.993	44.624.993	3.562.857	-	268.551	48.456.401
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	307.174.893	307.174.893	28.911.625	-	-	336.086.518
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(310.970.092)	(310.970.092)	(28.676.959)	-	-	(339.647.051)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(669.411)	(669.411)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>	<u>40.829.794</u>	<u>40.829.794</u>	<u>3.797.523</u>	<u>-</u>	<u>(400.860)</u>	<u>44.226.457</u>
<i>Aumento de activos netos</i>						
Utilidad neta del año	-	-	-	-	741.700	741.700
Pérdidas netas realizadas en la disposición de inversiones	-	-	-	(5.111)	-	(5.111)
Ajuste del valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros neto de impuesto sobre la renta diferido	-	-	-	5.111	-	5.111
<i>Total aumento en activos netos</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>741.700</u>	<u>741.700</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>40.829.794</u>	<u>40.829.794</u>	<u>3.797.523</u>	<u>-</u>	<u>340.840</u>	<u>44.968.157</u>
Saldos al 01 de enero de 2022	40.829.794	40.829.794	3.797.523	-	340.841	44.968.158
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	250.863.095	250.863.095	26.254.799	-	-	277.117.894
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(263.941.561)	(263.941.561)	(27.239.405)	-	-	(291.180.966)
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(589.967)	(589.967)
<i>Total de transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>	<u>(13.078.466)</u>	<u>(13.078.466)</u>	<u>(984.606)</u>	<u>-</u>	<u>(589.967)</u>	<u>(14.653.039)</u>
<i>Aumento de activos netos</i>						
Utilidad neta del año	-	-	-	-	594.283	594.283
<i>Total aumento en activos netos</i>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>594.283</u>	<u>594.283</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>27.751.328</u>	<u>27.751.328</u>	<u>2.812.917</u>	<u>-</u>	<u>345.157</u>	<u>30.909.402</u>

Juan Pablo Aguilar Carvajal
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Con cifras correspondientes de 2021)
(En US dólares sin centavos)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		594.283	741.700
Ajustes por:			
Ingreso por intereses		(1.108.859)	(1.196.747)
Gasto impuesto sobre la renta	6	33.143	36.506
Efectivo usado para cambios en:			
Intereses cobrados		998.332	957.752
Impuesto sobre renta corriente pagado		(33.143)	(39.405)
Compra de inversiones		(119.671.330)	(104.218.965)
Disposición de inversiones		127.659.252	100.054.124
Comisiones por pagar		(5.086)	2.956
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		8.466.592	(3.662.079)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		277.117.894	336.086.518
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(291.180.966)	(339.647.051)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(589.968)	(669.412)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(14.653.040)	(4.229.945)
Disminución neta del efectivo		(6.186.448)	(7.892.024)
Efectivo al inicio del año		7.904.759	15.796.780
Efectivo al final del año	4	1.718.311	7.904.756

Juan Pablo Aguilar Carvajal
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.

Estado de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2022
(En US dólares sin centavos)

<u>Descripción del instrumento financiero</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Porcentaje de los activos netos</u>
<i>Inversiones al costo amortizado</i>					
Títulos de entidades financieras del sector público					
Bonos de deuda Banco Nacional de Costa Rica	3.94%	Nov-2023	254.629	254.090	0.82%
Bonos de deuda del Gobierno de Costa Rica	3.92%	Aug-2023	165.669	167.971	0.54%
Bonos de deuda del Gobierno de Costa Rica	3.13%	Aug-2023	912.637	920.768	2.95%
Bonos de deuda del Gobierno de Costa Rica	4.57%	Apr-2023	986.780	985.861	3.19%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.19%	Jan-2023	1.502.085	1.525.841	4.86%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.26%	Jan-2023	1.001.343	1.017.228	3.24%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.21%	Jan-2023	1.001.374	1.017.228	3.24%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.20%	Jan-2023	215.297	218.704	0.70%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.20%	Jan-2023	200.277	203.446	0.65%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.89%	Jan-2023	300.273	305.168	0.97%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.78%	Jan-2023	1.000.989	1.017.228	3.24%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.24%	Jan-2023	500.676	508.614	1.62%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.25%	Jan-2023	1.001.353	1.017.228	3.24%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.22%	Jan-2023	1.444.996	1.467.859	4.67%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.23%	Jan-2023	951.302	966.366	3.08%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.92%	Jan-2023	700.631	712.059	2.27%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.68%	Jan-2023	277.295	281.772	0.90%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	2.49%	Jan-2023	200.238	203.446	0.65%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	3.18%	Jan-2023	1.000.726	1.017.228	3.24%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	3.18%	Jan-2023	300.217	305.168	0.97%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	4.67%	Jan-2023	299.900	305.168	0.97%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	3.99%	Jan-2023	800.106	813.782	2.59%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	3.56%	Jan-2023	215.091	218.704	0.70%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	3.40%	Jan-2023	2.001.080	2.034.455	6.47%
Bonos de deuda del Banco Central de Costa Rica	3.00%	Jan-2023	4.003.397	4.068.910	12.95%
Título de entidades financieras del sector privado					
Macro Certificado depósito a plazo COLOM	3.46%	Mar-2023	998.349	1.003.314	3.23%
Macro Certificado depósito a plazo COLOM	3.28%	Mar-2023	998.708	1.003.314	3.23%
Macro Certificado depósito a plazo MUCAP	4.22%	May-2023	500.467	503.919	1.62%
Macro Certificado depósito a plazo PEMEX	3.68%	Jan-2023	1.999.718	2.020.600	6.47%
Macro Certificado depósito a plazo PEMEX	4.29%	Jan-2023	1.998.752	2.020.600	6.47%
Macro Certificado depósito a plazo PEMEX	4.59%	Jan-2023	999.147	1.010.300	3.23%
Total de inversiones al costo amortizado			28.733.502	29.116.339	92.96%

Juan Pablo Aguilar Carvajal
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son una parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN AHORRO BCT D - NO DIVERSIFICADO
ADMINISTRADO POR BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN, S.A.
Estado de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2021
(En US dólares sin centavos)

	Tasa de interés	Rendimiento	Vencimiento	Costo amortizado	Valor justo	Porcentaje de los activos netos
Títulos de entidades del sector público						
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	1.028.362	1.045.684	2.33%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	502.636	511.087	1.14%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	510.638	522.865	1.16%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	15.332	15.686	0.03%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	253.826	255.544	0.57%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	307.254	313.719	0.70%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	409.787	418.292	0.93%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	15.236	15.333	0.03%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	993.974	1.014.357	2.26%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	30.742	31.372	0.07%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	9.20%		Feb-2022	1.263.624	1.305.994	2.90%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	389.561	398.423	0.89%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	303.674	310.582	0.69%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	10.238	10.457	0.02%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	307.125	313.719	0.70%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	167.764	168.659	0.38%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	50.847	51.109	0.11%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	17.394	17.777	0.04%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	50.865	51.109	0.11%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		May-2022	507.655	511.087	1.14%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	512.580	522.865	1.16%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	512.580	522.865	1.16%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	17.427	17.777	0.04%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	5.52%		Aug-2022	10.251	10.457	0.02%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	9.20%		Feb-2022	1.516.686	1.567.193	3.49%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	9.20%		Feb-2022	50.531	52.240	0.12%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	4.25%		Jan-2023	1.532.168	1.551.184	3.45%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	4.25%		Jan-2023	1.020.713	1.034.123	2.30%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	4.25%		Jan-2023	1.021.194	1.034.123	2.30%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	4.25%		Jan-2023	219.588	222.336	0.49%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	4.25%		Jan-2023	204.268	206.825	0.46%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	4.25%		Jan-2023	304.194	310.237	0.69%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	4.25%		Jan-2023	1.015.215	1.034.123	2.30%
Bono Instituto Costarricense de Electricidad serie B1	6.61%		Jun-2022	525.508	542.704	1.21%
Bono Instituto Costarricense de Electricidad serie B1	6.61%		Jun-2022	203.627	208.332	0.46%
Bono Instituto Costarricense de Electricidad serie B1	6.61%		Jun-2022	13.236	13.542	0.03%
Bono Instituto Costarricense de Electricidad serie B1	6.61%		Jun-2022	34.617	35.416	0.08%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	472.609	479.358	1.07%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	775.970	782.987	1.74%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	5.167	5.199	0.01%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	310.037	311.947	0.69%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	9.301	9.358	0.02%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	158.313	159.093	0.35%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	1.069.209	1.073.097	2.39%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	9.85%		Jun-2022	751.126	753.871	1.68%
Título de entidades financieras del sector privado						
Macro Certificado depósito a plazo BPR0M	4.75%		Jul-2022	811.867	820.636	1.82%
Macro Certificado depósito a plazo MUCAP	2.00%		Oct-2022	2.001.416	2.005.873	4.46%
Macro Certificado depósito a plazo MADAP	2.10%		Aug-2022	2.000.831	2.003.832	4.46%
Macro Certificado depósito a plazo BICSA	3.75%		Feb-2022	801.033	803.210	1.79%
Títulos garantizando operaciones con pacto de reventa						
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	1.12%		Jan-2022	701.209	711.742	1.58%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	1.08%		Jan-2022	130.636	132.598	0.29%
Bono Deuda Externa Gobierno de la República de Costa Rica	1.08%		Jan-2022	169.457	172.002	0.38%
Bono Fideicomiso de titularización Garabito serie E	1.62%		Jan-2022	265.820	276.552	0.61%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.38%		Jan-2022	1.347.134	1.377.577	3.06%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.36%		Jan-2022	730.608	911.700	2.03%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.29%		Jan-2022	1.192.273	1.219.272	2.71%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.28%		Jan-2022	244.994	256.022	0.57%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.31%		Jan-2022	77.940	83.342	0.19%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.28%		Jan-2022	154.579	161.699	0.36%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.27%		Jan-2022	135.950	142.100	0.32%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.08%		Jan-2022	514.784	624.094	1.39%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.10%		Feb-2022	346.738	420.508	0.94%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.10%		Feb-2022	356.217	392.645	0.87%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.18%		Feb-2022	186.096	232.262	0.52%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.19%		Jan-2022	278.077	346.829	0.77%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.21%		Jan-2022	168.139	203.865	0.45%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.21%		Jan-2022	332.772	415.200	0.92%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.23%		Feb-2022	204.784	212.227	0.47%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.24%		Feb-2022	319.047	330.667	0.74%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.24%		Feb-2022	307.139	372.695	0.83%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.10%		Feb-2022	918.639	1.114.185	2.48%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.18%		Jan-2022	174.718	217.915	0.48%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.12%		Feb-2022	1.050.387	1.099.911	2.45%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.07%		Jan-2022	200.193	209.507	0.47%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.13%		Feb-2022	244.907	256.297	0.57%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.13%		Feb-2022	350.727	363.544	0.81%
Título de propiedad Gobierno de la Republica de Costa Rica	1.13%		Feb-2022	227.566	276.170	0.61%
Bono Instituto Costarricense de Electricidad serie B1	1.47%		Jan-2022	120.448	125.531	0.28%
Bono Instituto Costarricense de Electricidad serie B1	1.45%		Jan-2022	135.404	147.271	0.33%
Bono Instituto Costarricense de Electricidad serie B3	1.45%		Jan-2022	116.244	126.431	0.28%
Total inversiones a costo amortizado				36.721.424	38.310.016	85.19%

Juan Pablo Aguilar Carvajal
Representante Legal

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(1) Principales políticas de contabilidad

(a) Entidad que reporta

El Fondo de Inversión Ahorro BCT D–No Diversificado (en adelante “el Fondo”), administrado por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (en adelante “la Compañía”), fue constituido el 30 de marzo de 2009, mediante resolución SGV-R-2035. Es un fondo abierto, líquido en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta local y/o internacional con intereses fijos o ajustables, inició operaciones a partir del 12 de mayo de 2009.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas físicas o jurídicas para su inversión en valores, u otros activos autorizados por la Superintendencia General de Valores, que administra una Sociedad de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la administración de títulos valores, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

El objetivo de este Fondo de inversión es la adquisición de valores y/o títulos valores, seleccionados de acuerdo con los criterios del Comité de Inversión sobre diversificación de riesgo, seguridad y rentabilidad atractiva, por medio de la colocación entre el público inversionista, de participaciones representativas de su patrimonio, logrando de esta manera la administración de los recursos y valores de terceras personas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tiene empleados. Las actividades de inversión del Fondo son administradas por BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., (en adelante “la Compañía”) es una entidad propiedad total de Corporación BCT, S.A.

BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. fue constituida como sociedad anónima en octubre de 1996, bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad administradora de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y, por ende, a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura del Fondo de Inversión. Sus oficinas centrales se ubican en San José, Pavas, entre el Boulevard Ernesto Rohrmoser y Calle 56.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) 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).

Con la entrada en vigor del Reglamento de información financiera (SUGEF 30-18), se actualiza la base contable regulatoria con el propósito de avanzar en la adopción de las NIIF, además incluye un solo cuerpo normativo, las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros, lo que brinda mayor uniformidad en la actuación de los órganos supervisores, así como evitar duplicidades y redundancias.

De acuerdo con lo establecido en el primer párrafo del Transitorio VII del Reglamento de Información Financiera, la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero entró en vigor a partir del 1° de enero de 2022.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva, para su emisión el 23 de febrero de 2023.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en US dólares (US\$). La unidad monetaria de presentación de los estados financieros es el US dólar, debido a que las transacciones son denominadas en esa moneda. 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 esa moneda.

(d) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación*

La normativa actual requiere clasificar las inversiones propias de acuerdo con las siguientes categorías de medición:

- a. Costo amortizado (CA). El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, deberá revelar, el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría y la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo.
- b. Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI). El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.
- c. Valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Todos los otros activos son clasificados como medidos al VRCR.

La clasificación asignada, responde a la base del modelo de negocio que utilice la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de estos.

Los activos financieros que son cuentas por cobrar por venta de títulos y otras cuentas por cobrar, se clasifican como préstamos y partidas originadas por el Fondo.

Evaluación del modelo de negocio

El Fondo hace una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que una inversión se mantiene a nivel de portafolio, porque refleja mejor la forma en que se administra el negocio y en que la información es proporcionada a la gerencia. La información considerada incluye:

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las políticas y objetivos establecidos para el portafolio de inversiones y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, manteniendo un perfil de tasa de interés particular, haciendo coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos que están financiando esos activos o realizando flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- cómo se evalúa el comportamiento del portafolio de inversiones y cómo se reporta a la Administración del Fondo;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y su estrategia sobre cómo se gestionan esos riesgos y
- la frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las inversiones en instrumentos financieros que se mantienen para negociar y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a VRCCR porque no se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales y para vender activos financieros.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pago de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal pendiente durante un plazo particular y por otros riesgos, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, el Fondo considera:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de efectivo

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Condiciones de apalancamiento
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan al Fondo para obtener flujos de efectivo de activos específicos
- Características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo.

Reclasificaciones

Los activos financieros no se reclasifican posteriormente a su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior a que el Fondo cambia su modelo de negocio para la administración de sus inversiones en instrumentos financieros.

(ii) *Medición*

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor razonable de la contrapartida entregada. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos incrementales que se originan en la compra de la inversión.

Posterior a la medición inicial, las inversiones clasificadas como VRCORI y VRCR son medidas a su valor razonable. Para determinar el valor razonable se utiliza la metodología del vector de precios de la sociedad Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPICA), aprobada por la Superintendencia General de Valores.

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 más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor razonable.

Las cuentas por cobrar y partidas originadas por el Fondo y pasivos financieros que no son negociables, son registrados a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) *Ganancias y pérdidas*

Las ganancias y pérdidas, provenientes de cambios en el valor razonable de las inversiones son reconocidas en el patrimonio o en los resultados del periodo dependientes del modelo de negocio y los flujos de efectivo esperados.

(iv) *Dar de baja*

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.

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

(v) *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, se revisan a la fecha de cada estado de activos netos, para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no ha reconocido un deterioro en sus activos financieros.

(vi) *Custodia de títulos valores*

Los títulos valores del Fondo se encuentran custodiados en InterClear Central de Valores, S.A. y a través de la cuenta de custodia a nombre de cada Fondo respectivo, siendo el custodio Banco BCT, S.A.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(vii) *Instrumentos específicos*

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos en bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo altamente líquido 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 y con un vencimiento dos meses o menos desde la fecha de la adquisición.

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 por pacto de reporto tripartito y obligaciones por pacto de reporto tripartito

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos por pacto de reporto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos por pacto de reporto tripartito), son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Los títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones por pacto de reporto tripartitos) se registran como inversiones disponibles para la venta y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones por pacto de reporto tripartitos y las obligaciones por pacto de reporto tripartito, se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre la vida de cada acuerdo.

(f) Política de inversiones

La composición del Fondo de Inversión será no especializada por cartera, ya que puede tratarse de una cartera pública y/o privada, local y/o internacional.

La cartera estará compuesta hasta un 100% por instrumentos de deuda a corto plazo con rendimientos fijos o ajustables.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Podrá mantenerse hasta el 100% de una misma emisión en circulación, según lo faculta el artículo 62 del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión (RGSAFI), siempre y cuando se respeten los porcentajes de inversión establecidos por el sector público y privado.

La cartera del Fondo podrá ser pública o privada, local y/o internacional. En materia de inversiones públicas locales, los emisores del sector público tendrán garantía soberana, o serán emisores públicos con garantía solidaria o subsidiaria del Estado costarricense.

Se podrá invertir hasta un 100% de su portafolio en el sector público local, ya sea garantía soberana o emisores públicos con garantía solidaria o subsidiaria del Estado costarricense. Asimismo, dicha cartera podrá estar conformada hasta un 80% por entidades privadas, ya sea del sector local y/o internacional.

En los porcentajes anteriores, se consideran como un solo emisor los valores emitidos o avalados por una misma entidad o las empresas de su grupo de interés económico. Asimismo, se consideran los valores que formen parte de la cartera de contado, más los valores que el Fondo tenga derecho de adquirir por la contratación de operaciones a plazo, así como las inversiones por pacto de reporto tripartitos posición vendedora a plazo, cuyo subyacente sea emitido por el mismo emisor o Fondo.

El Fondo, podrá invertir los recursos de los inversionistas en operaciones de reportos tripartitos, en las cuales las partes contratantes acuerdan la compraventa de valores y/o títulos valores y su retro compra al vencimiento, a un plazo y precio convenidos, esto con el fin de dar el mejor aprovechamiento a los recursos de corto plazo de los inversionistas.

Las políticas de inversión, en instrumentos por pacto de reporto tripartito y/o reportos son las siguientes:

- El Fondo podrá invertir hasta un máximo de 100% del total de activos en operaciones por pacto de reporto tripartito o reporto, como vendedor a plazo.
- Las operaciones de reporto tripartito, cuyo subyacente o título valor en garantía pertenezca a un emisor privado, no podrán sobrepasar los límites descritos en las políticas de inversión y manejo de riesgos.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Con el fin de garantizar la liquidez del Fondo, la Compañía mantendrá en la cartera de los fondos un porcentaje de activos como coeficiente de liquidez, con el objetivo de que el Fondo, pueda disponer de recursos líquidos para hacer frente a situaciones de emergencia que lo requieran.

En el caso de los fondos con más de 18 meses de operar, ese coeficiente será determinado como sigue:

- Aplicando un modelo estadístico en función de los saldos diarios de los activos netos, con una base histórica mínima de doce meses.
- Será calculado al final de cada mes y rige durante todo el mes posterior al cálculo.
- La Sociedad Administradora mantendrá un control del monto mínimo que debe mantenerse como coeficiente de liquidez, y verificará diariamente que no se presenten incumplimientos, respetando los lineamientos dispuestos en el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos.

La fórmula de cálculo de dicho indicador se detalla en el Manual de Procedimientos de BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

En el caso de un fondo que cuente con menos de 18 meses de operar tomará el coeficiente de liquidez promedio obtenido de los coeficientes del resto de fondos ubicados en la misma clasificación, que operan en el mercado.

El coeficiente promedio indicado en el párrafo anterior se determinará con la información de los fondos abiertos con más de 18 meses de operación y que se encuentren activos un mes previo al inicio de cada periodo de vigencia.

La administración del efectivo producto de las operaciones diarias (compra y venta de activos) de los fondos de inversión, es realizada por Banco BCT, S.A., según órdenes de la Compañía. Los rubros de efectivo se manejan a través de una cuenta corriente específica para el fondo de inversión en Banco BCT, S.A. e independiente del patrimonio de la Compañía.

El Fondo, podrá realizar operaciones por pacto de reporto tripartito como comprador a plazo como estrategia de liquidez hasta un 10%. Este porcentaje incluye ya el porcentaje de endeudamiento del 10%, según lo establece el artículo 93 de la Ley No. 7732. En el caso por pacto de reporto tripartitos como vendedor a plazo, se aplicarán los límites establecidos por emisor.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., dispone de una serie de plazos para ajustarse a la normativa y otra regulación incluida en el prospecto, los cuales se encuentran regulados y establecidos por la SUGEVAL.

La distribución entre los plazos de inversión obedecerá a un mínimo de 85% del total de activos del Fondo, en valores cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días, y un máximo de 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen 540 días, según lo establecido en el artículo 59, inciso a) del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, aprobado el 19 de diciembre del 2008, por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y publicado en el diario oficial La Gaceta No. 10 del 15 de enero de 2009. Adicionalmente, el plazo promedio ponderado de vencimiento de la cartera es igual o menor a 90 días, según Art.59 del RGSAFI.

(g) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integral 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.

(h) Gastos

Todos los gastos se reconocen en el estado de resultado integral conforme se incurren, es decir sobre la base de acumulación, 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.

(i) Gasto por intereses

El gasto por intereses, principalmente generado por las obligaciones por pacto de reporto tripartito de títulos, se reconoce conforme se incurren, es decir sobre la base de acumulación.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Impuestos sobre la renta

(i) *Corriente*

A partir del 1 de junio de 2019, y de acuerdo con el capítulo XI “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital” de la Ley No. 9635, las rentas y las ganancias de capital derivadas de las participaciones de los fondos de inversión, contemplados en la Ley No. 7732 “Ley Reguladora del Mercado de Valores”, la parte correspondiente a rentas y ganancias de capital por las que los fondos de inversión han tributado, estarán exentas del pago del impuesto sobre la renta. La parte correspondiente a rentas y ganancias de capital por las que los fondos no han tributado, quedarán sujetos a un impuesto único del 15%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

(ii) *Diferido*

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

(k) Certificados de títulos de participación

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.

Los títulos de participación se originan con 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 Administradora, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la administración.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de inversión mantiene 27.751.328 certificados de títulos de participación (40.829.794 en el 2021).

(l) Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento del Fondo

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en instrumentos financieros, debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división 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.

El rendimiento de los últimos doce meses del Fondo al 31 de diciembre 2022 es de 1,13% anual. (1,43% en el 2021).

(m) Política de distribución de rendimientos

El Fondo distribuye las ganancias diariamente y las acumula dentro del Fondo de Inversión. Los rendimientos se pagan en el momento en que el inversionista liquida las participaciones.

(n) 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. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo le paga a la Compañía, una comisión de 0,85% anual sobre el valor del activo neto del Fondo (0,70% en el 2021).

(2) Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no cuenta con activos sujetos a restricciones.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Saldos y transacciones con la Sociedad Administradora y sus compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con la Sociedad Administradora y sus compañías relacionadas se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Saldos:</u>		
Activos		
Efectivo en cuenta corriente:		
Banco BCT, S.A. (Nota 4)	US\$ 1.635.353	546.753
BCT Bank Internacional, S.A. (Nota 4)	2.505	2.504
	<u>US\$ 1.637.858</u>	<u>549.257</u>
Pasivos		
Comisiones por pagar		
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	US\$ 7.319	12.405
	<u>7.319</u>	<u>12.405</u>
 <u>Transacciones:</u>		
Ingreso por intereses sobre cuenta corriente:		
Banco BCT, S.A. (Nota 4)	US\$ 21.001	27.052
	<u>US\$ 21.002</u>	<u>27.052</u>
Gastos por comisiones pagadas:		
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.	US\$ 425.604	374.356
	<u>425.604</u>	<u>374.356</u>

(4) Efectivo

El efectivo se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
En entidades relacionadas del país	US\$ 1.635.353	546.753
En entidades financieras sector público del país	15.287	7.049.148
En entidades financieras sector privado del país	65.167	306.354
En entidades relacionadas del exterior	2.505	2.504
	<u>US\$ 1.718.312</u>	<u>7.904.759</u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, el Fondo no mantiene equivalentes de efectivo.

(5) Inversiones en instrumentos financieros

Los títulos que respaldan la cartera activa del Fondo, así como las operaciones de reporto tripartito y a plazo, se mantienen en custodia del Banco BCT, S.A.

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2022	2021
<u>Inversiones al coste amortizado</u>		
Títulos emitidos sector privado financiero	US\$ 7.495.140	5.615.147
Títulos emitidos sector público financiero	254.629	-
Títulos emitidos sector público no financiero	20.983.733	19.402.651
Títulos emitidos sector público financiero, bajo acuerdo de reventa	-	11.703.627
	US\$ <u>28.733.502</u>	<u>36.721.425</u>

(6) Impuesto sobre la renta por pagar

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 y sobre las ganancias de capital.

El gasto por impuesto sobre la renta del año corresponde a impuesto sobre la renta corriente, y su cálculo se detalla como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Ganancia realizada en inversiones en instrumentos financieros	US\$ -	5.111
Ingreso por intereses cuentas corrientes	220.953	238.259
	US\$ <u>220.953</u>	<u>243.370</u>
15% de impuesto sobre la renta sobre rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único	US\$ <u>33.143</u>	<u>36.506</u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2022, el Fondo no generó diferencias temporarias por impuesto sobre la renta diferido relacionadas con las ganancias no realizadas por valuación de inversiones.

(7) Administración de riesgos financieros

Las actividades de inversión del Fondo lo exponen a varios tipos de riesgos asociados con los instrumentos y mercados en los cuales se invierte. Los tipos de riesgos financieros más importantes a los que el Fondo está expuesto son: riesgo de mercado (tasa de interés y tipo de cambio), crediticio y de liquidez.

a) Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial producto de fluctuaciones en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, es decir, precios de activos, tasas de interés, tipos de cambio u otras variables de carácter financiero. La administración y análisis de riesgos de mercado en la Compañía, se apoya en la Unidad de Análisis Integral de Riesgo de la Corporación BCT, S.A.

Exposición al riesgo de mercado

Riesgo de precio

Corresponde al valor de la máxima pérdida que podría registrar un portafolio a consecuencia de fluctuaciones en los precios de los activos financieros, para un intervalo de tiempo específico y con determinado nivel de confianza. El riesgo de precio se estima mediante el valor en riesgo o VeR y se considera como un parámetro de referencia y un estándar en los mercados financieros, por cuanto, permite realizar estimaciones cuantitativas, tanto de instrumentos particulares, como de una cartera integral.

Para el caso de riesgo de precio, a partir de abril del 2010, el regulador definió mediante el acuerdo SGV-A-166, el método aplicable a la estimación del Valor en Riesgo para posiciones propias y fondos de inversión administrados por la Compañía.

No obstante, tal y como lo establece el artículo 5 inciso e, no será requerido el cálculo del VeR para los fondos de inversión de mercado de dinero.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa se define como la probabilidad de incurrir en pérdidas potenciales derivadas de fluctuaciones en el nivel de tasas de interés imperantes en el mercado.

Para el Fondo el fundamento básico de medición lo constituye el indicador de duración y duración modificada, siendo necesario además obtener la máxima variación esperada de las tasas de interés calculando la volatilidad o desviación estándar, a partir de una serie histórica, con suavizamiento exponencial y aplicando un nivel de confianza del 95%. Con estos indicadores es posible estimar el patrimonio en riesgo de cada posición y contrastarlo contra el límite interno fijado por el comité de riesgo.

Las tasas de interés efectiva promedio anual de los instrumentos financieros y un análisis de brechas se detallan como sigue:

	Al 31 de diciembre 2022			
	Tasa de interés efectiva		De 1 a 180 días	Más de 180 días
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Títulos emitidos sector privado financiero	3,92%	US\$	7.495.140	-
Títulos emitidos sector público financiero	0,00%		-	254.629
Títulos emitidos sector público no financiero	2,93%		19.905.428	1.078.306
		US\$	<u>27.400.568</u>	<u>1.332.935</u>
	Al 31 de diciembre 2021			
	Tasa de interés efectiva		De 1 a 180 días	Más de 180 días
<u>Inversiones al costo amortizado</u>				
Títulos emitidos sector privado financiero	2,17%	US\$	801.033	4.814.114
Títulos emitidos sector público no financiero	2,16%		9.736.751	9.665.899
Títulos emitidos sector público no financiero, bajo acuerdo de reventa	1,23%		11.703.627	-
		US\$	<u>22.241.411</u>	<u>14.480.013</u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sensibilidad de tasas de interés

Al 31 de diciembre 2022, se estimó la volatilidad de las tasas de interés en US dólares referenciadas a la tasa libor a 3 meses; dando como resultado que la máxima variación esperada de la tasa en US dólares es de 8,62%, 19,29% y 39,53% para un horizonte de tiempo diario, semanal y mensual respectivamente (7,23%, 16,18% y 33,16% en el 2021)

En este contexto se realizan sensibilizaciones para aquellos fondos de inversión que mantienen una proporción de sus recursos invertidos en activos financieros, en tanto existen inversiones totalmente liquidas e invertidas en cuenta corriente.

En condiciones de aumento o reducciones de tasas, los efectos positivos o negativos en la sensibilización de las posiciones se ajustarían a estas estimaciones, sin obviar la duración y duración modificada de las carteras, determinando la variación porcentual del valor actual del flujo por cada 1% de variación de las tasas de interés del mercado, es decir, un aumento en las tasas determina una reducción del valor actual del flujo equivalente a la duración modificada o viceversa. No obstante, con el objetivo de estresar mucho más el portafolio, se agrega como variable adicional la estimación máxima antes mencionada para escenarios de reducción de tasas.

Riesgo cambiario

Se define como la pérdida potencial a la que se expone un portafolio, como consecuencia de variaciones de tipo de cambio. La exposición al riesgo cambiario se analiza a partir del Valor en Riesgo o la máxima pérdida esperada en una posición, producto de fluctuaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no realiza inversiones con duplicidad de monedas, por lo tanto, no es requerido realizar estimaciones de pérdidas esperadas por fluctuaciones en el tipo de cambio para el Fondo.

b) Riesgo crediticio

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial que se registra a consecuencia del incumplimiento de un emisor con los términos o condiciones de una transacción financiera. Involucra además el deterioro en la calidad crediticia de la contraparte o de la garantía pactada originalmente.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Exposición al riesgo de crédito

El Fondo dispone de políticas particulares en relación al tratamiento de los emisores, coherentes con las disposiciones normativas del órgano regular, tal y como sigue:

- (i) Cartera mixta, incluyendo valores del sector público y privado, local, según la reglamentación vigente. Las inversiones públicas locales podrán tener garantía solidaria y/o subsidiaria del Estado costarricense.
- (ii) Los valores y títulos valores de la cartera serán adquiridos por medio de una bolsa de valores, un mercado regulado o directamente en la ventanilla del emisor.
- (iii) La distribución entre los plazos de inversión obedecerá al objetivo de obtener la mejor combinación, entre liquidez de la cartera y rendimiento atractivo de la misma, manteniendo un mínimo de 85% del total de activos del Fondo, en valores cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días y un máximo de 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen 540 días, según la reglamentación vigente. Así como el plazo promedio de vencimiento de la cartera, el cual deberá ser igual o menor a 90 días, según la reglamentación vigente.
- (iv) El Fondo de Inversión Ahorro BCT D– No Diversificado, podrá invertir los recursos de los inversionistas en operaciones por pacto reporto tripartito y/o reportos, en las cuales las partes contratantes acuerdan la compraventa de valores y/o títulos valores y su recompra al vencimiento, a un plazo y precio convenidos; esto con el fin de dar el mejor aprovechamiento a los recursos de corto plazo de los inversionistas.
- (v) Las políticas de inversión en instrumentos, por pacto de reporto tripartito y/o reportos, son las siguientes:
 - Al realizar operaciones por pacto reporto tripartito se cumplirán con las garantías de cumplimiento y de margen establecidas en el Reglamento de Operaciones a Plazo y sus eventuales modificaciones.
 - La garantía implícita de la operación será el valor o título valor objeto por pacto de reporto tripartito. La diferencia entre el precio pactado por las partes para la primera operación de compraventa y la valoración de mercado de la garantía de la operación dependerá del tipo de título y se sujetará a las normas del Reglamento del Comité de Valoración de Instrumentos Bursátiles y sus eventuales modificaciones.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- El valor o título valor en garantía debe ser entregado a InterClear Central de Valores S.A. o las custodias reconocidas antes de realizada la operación por pacto de reporto tripartito, luego será recuperado por el comprador final en el plazo pactado una vez cancelada su obligación. El riesgo de invertir en este tipo de instrumento está dado por el incumplimiento de la obligación de compra en la operación a plazo, en cuyo caso la Bolsa Nacional de Valores, S.A. recurrirá a la venta forzosa de los títulos objeto por pacto de reporto tripartito para cancelar la deuda.
- El Fondo, podrá invertir los recursos de los inversionistas en operaciones de reportos tripartitos, en las cuales las partes contratantes acuerdan la compraventa de valores y/o títulos valores y su retrocompra al vencimiento, a un plazo y precio convenidos, esto con el fin de dar el mejor aprovechamiento a los recursos de corto plazo de los inversionistas.

Las condiciones de inversión son las siguientes:

- El Fondo podrá invertir hasta un máximo de 20% del total de activos en operaciones por pacto de reporto tripartito o reporto, como vendedor a plazo. Ningún fondo puede realizar operaciones por pacto de reporto tripartito o reporto con valores de participación de fondos cerrados, que sean administrados por la misma Compañía.
- Las operaciones de reporto tripartito, cuyo subyacente o título valor en garantía pertenezca a un emisor privado, no podrán sobrepasar los límites descritos en las políticas de inversión y manejo de riesgos.

Los instrumentos financieros del Fondo se encuentran concentrados como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<u>Inversiones al coste amortizado</u>		
Entidades financieras sector público	1%	0%
Entidades no financieras sector público	73%	58%
Entidades financieras sector privado	26%	10%
Títulos comprados con pacto de reventa (Sector Público)	0%	32%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Fondo ha invertido en instrumentos de deuda con las siguientes calificaciones de riesgo, las cuales se basan en las calificaciones de la Agencia Fitch Ratings y SC Riesgo:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<u>Inversiones al costo amortizado</u>		
Calificación AA	US\$ 2.752.153	15.751.342
Calificación B	25.981.349	20.970.083
	<u>US\$ 28.733.502</u>	<u>36.721.425</u>

Análisis de calidad crediticia

A partir del 1 de enero de 2022, el CONSASSIF aprueba aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), según lo disponen los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, para la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero.

Sin embargo, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para fondos de inversión de mercado de dinero para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, el CONASSIF estableció un umbral que determina si se debe o no registrar esas pérdidas, según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”. Esta normativa especial estipula que las sociedades administradoras deben establecer políticas que consideren al menos la determinación diaria del porcentaje de desviación del valor de la cartera de inversiones del fondo de inversión, considerando el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, respecto al valor sin considerar esta medición.

En todo caso, dicho artículo indica que ante la existencia de una desviación superior al 0,5% del valor de la cartera de inversiones, que se mantenga al menos por 7 días naturales consecutivos, se debe efectuar el registro de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen al costo amortizado, en el valor de la participación al término del sétimo día.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Sin embargo, el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”, establece que para la implementación de este margen de desviación del valor de la cartera de inversiones, se debe observar la siguiente gradualidad:

<u>Año</u>	<u>Desviación superior a:</u>
2022	2,00%
2023	1,50%
2024	1,00%
2025	0,50%

Durante el 2022, en las notas a los estados financieros trimestrales y anuales auditados de los fondos de inversión del mercado de dinero, se debe revelar el monto de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, si al corte de dichos informes estas representan un monto superior al 2% del valor total de la cartera de inversiones. Además, se debe brindar una descripción general de los métodos y supuestos utilizados para su medición, así como información sobre las prácticas de gestión del riesgo crediticio de la sociedad administradora, que permitan a los usuarios de los estados financieros una mejor comprensión del riesgo de crédito de la cartera de inversiones”.

Al 31 de diciembre de 2022, el monto de la pérdida crediticia esperada para el fondo no supera el 2% (solo tiene efecto informativo), y no existe ninguna pérdida crediticia esperada que supere el 2%.

a) Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Fondo no sea capaz de liquidar oportunamente sus posiciones a un valor razonable con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez derivadas de la liquidación de los títulos de participación.

Administración del riesgo de liquidez

La imposibilidad de convertir activos en efectivo al precio de mercado vigente, sin materialización de pérdidas, implica contemplar elementos como:

- La posición líquida
- El impacto en precio al liquidar posiciones de forma inmediata.
- El horizonte de tiempo en que se puede salir de las posiciones sin provocar un impacto negativo

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cada una de estas variables debe considerarse en forma agregada con el objetivo de definir los parámetros para un adecuado manejo de la liquidez, especialmente cuando por eventualidades de mercado se tenga una alta exposición a este tipo de riesgo.

Exposición del riesgo de liquidez

Como un primer elemento en la medición de este tipo de riesgo, se definirá la posición líquida como una relación entre el saldo administrado y el activo total para los fondos administrados.

El indicador de liquidez será considerado en términos porcentuales y servirá como parámetro en la determinación del límite mínimo de liquidez requerida, a partir de la volatilidad de los retiros.

A efectos de calcular el valor del máximo retiro esperado de forma diaria, se utilizará el modelo de volatilidad dinámica o con suavizamiento exponencial.

Por otra parte, un adecuado manejo de la liquidez implica no sólo una evaluación del comportamiento de los retiros reales y volumen de activos líquidos, sino que además debe evaluarse la exigencia de liquidez a partir de la estructura de cada cartera, involucrando el análisis de otros criterios como el plazo de vencimiento de los activos.

Con el propósito de precisar una aproximación de la carencia o exceso de liquidez para distintos intervalos de tiempo y al mismo tiempo construir escenarios de estrés que hipotéticamente supongan una salida masiva de recursos, se realizan pruebas de estrés que permitan anticipar eventos de riesgo.

Adicionalmente, y por requerimiento normativo, los Fondos de Inversión Administrados cumplen las disposiciones normativas establecidas en el artículo 60 del Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante artículo 17 del acta de la sesión 762-2008, celebrada el 19 de diciembre del 2008. Publicado en el Diario Oficial La Gaceta No. 10 del 15 de enero del 2009.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estos niveles de liquidez pueden mantenerse en:

- Efectivo.
- Títulos estandarizados del Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica, cuyo plazo de vencimiento o remanente de amortización sea de 180 días.
- Títulos estandarizados del sector privado calificados como Triple AAA o equivalente por alguna de las calificadoras nacionales cuyo plazo de vencimiento o remanente de amortización sea de 180 días.
- Inversiones en el mercado integrado de liquidez (MIL) y en el MEDI (Rueda de negociación del Sistema SIOPEL de la Bolsa Nacional de Valores).
- Recompras a 7 días hábiles siempre y cuando el subyacente corresponda a un título del Banco Central o el Ministerio de Hacienda.
- Títulos valores individuales emitidos por los bancos sujetos a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras, cuyo plazo de vencimiento o remanente de amortización sea de 180 días.
- MEDI con recompra a un día hábil, cuando el subyacente corresponda a un título del Banco Central, del Ministerio de Hacienda o Bancos Comerciales del Estado costarricense.

(8) Valor razonable de los instrumentos financieros

Las estimaciones de valor razonable de mercado se realizan en un momento específico de tiempo, se basan en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de ofrecer para la venta en un momento dado, algún instrumento financiero. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Cambios en los supuestos podrían afectar significativamente las estimaciones. Los métodos y supuestos utilizados por el Fondo, para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

- (a) El valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, cuentas por cobrar y cuentas y comisiones por pagar.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (b) Las inversiones se valoran, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del Vector de Precios, proporcionado por Proveedor integral de Precios Centroamérica, S.A., (PIPCA), aprobada por la Superintendencia General de Valores.

El detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados al costo amortizado es el siguiente:

		31 de diciembre de 2022		
		Nivel	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Efectivo	-	US\$	-	1.718.312
Inversiones en instrumentos financieros	2		29.116.337	28.733.502
Pasivos financieros:				
Comisiones por pagar	-	US\$	7.319	7.319
		31 de diciembre de 2021		
		Nivel	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros:				
Efectivo	-	US\$	-	7.904.759
Inversiones en instrumentos financieros	2		38.310.016	36.721.425
Pasivos financieros:				
Comisiones por pagar	-	US\$	12.407	12.407

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

(Continúa)

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades deben mantener registrados sus activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

El Consejo requiere que la entidad realice el registro de una estimación a razón de un cuarentaiochoavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del activo.

Adicionalmente, en el plazo de 24 meses contado a partir de la fecha de adjudicación o recibo del bien, la entidad deberá solicitar al Superintendente, por los medios que este disponga, prórroga por un plazo adicional de 2 años para la venta del activo. Mediante criterio debidamente razonado, el Superintendente podrá denegar la solicitud de prórroga, en cuyo caso exigirá la constitución de la estimación del bien por el 100% de su valor en libros en los primeros 24 meses, de lo contrario se podrá realizar la estimación durante el plazo que el Superintendente así lo apruebe.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

d) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
- b) Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para fondos de inversión de mercado de dinero, para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, el CONASSIF estableció un umbral que determina si se debe o no registrar esas pérdidas crediticias, según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”, el cual incluye una tabla de gradualidad, que establece porcentajes de desviación del valor de la cartera de inversiones. La NIIF 9 no indica la posibilidad de establecer umbrales o estimaciones mínimas para instrumentos financieros.
- c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

e) Norma Internacional de Información Financiera No. 12: Impuestos a las Ganancias

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades debían aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.

Fondo de Inversión Ahorro BCT D –No Diversificado
Administrado por
BCT Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizó por el monto que resultaba mayor entre la mejor cuantificación de lo que se estimaba pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de la obligación tributaria.

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior podía contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del año en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que excediese el 31 de diciembre de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- iii. En el caso de que el monto de la provisión fuera superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputaría primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguiría según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición debía comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearían entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.