

Informe trimestral Fondos de Inversión

Al 30 de junio de 2023



Contenido

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN 3
FONDO A LA VISTA COLONES FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ COLONES VISTA NO DIVERSIFICADO
FONDO A LA VISTA DÓLARES FONDO DE INVERSIÓN LIQUIDEZ DÓLARES VISTA NO DIVERSIFICADO
FONDO FUTURO COLONES fondo de inversión futuro colones vista no diversificado
FONDO FUTURO DÓLARES FONDO DE INVERSIÓN FUTURO DÓLARES VISTA NO DIVERSIFICADO
FONDO CONEXIÓN FONDO DE INVERSIÓN CONEXIÓN VISTA DÓLARES NO DIVERSIFICADO
FONDO DE INVERSIÓN INMOBILIARIO VISTA 31
DEFINICIONES INDICADORES DE RIESGO
CALIFICACIÓN DE RIESGO39

Situación financiera actual



Junio, 2023

Luego de un año 2022 que presentó un entorno muy complicado para los mercados en general, este primer semestre del año 2023 evidencia algunos indicios de mejora en varios aspectos. Sin embargo, el año sigue mostrando algunas complicaciones y habrá que estar muy atentos a los movimientos que presenten las economías durante este segundo semestre.

A nivel local, durante ese semestre la economía creció a un ritmo mayor al esperado, la inflación cedió (quizás más rápido y en mayor nivel de lo esperado), el colón se ha apreciado y el tipo de cambio se ha estabilizado bastante. Esto principalmente ha ocurrido por una mayor disponibilidad de divisas en la economía (ingresos del turismo, moderada demanda de clientes institucionales, estabilidad de precios en materias primas, etc.), que han permitido al BCCR comenzar a disminuir la tasa de política monetaria, la cual alcanzó un nivel máximo de 9% a finales del año 2022 y principios del 2023. Actualmente, esta tasa se ubica en 7%, con amplias posibilidades de seguir disminuyendo en el corto plazo.

Para el cierre del año 2023, se mantiene la expectativa de una recuperación de los mercados. Aunque esta podría ser un poco lenta, principalmente por la influencia de factores externos, ya se han dado algunos signos de recuperación en especial a nivel local. En el segundo trimestre del año –como

ya se ha indicado- los niveles inflacionarios han mostrado una disminución importante, las finanzas públicas han mejorado considerablemente y el tipo de cambio ha tendido a estabilizarse. Esto propicia una leve disminución en las tasas de interés en general, lo que ha fomentado incrementos en los precios de los valores que han impactado positivamente los resultados de las carteras de mediano o largo plazo.

A nivel internacional, la inflación en el exterior no termina de ceder a las medidas de política monetaria adoptadas por muchos bancos centrales alrededor del mundo. En Estados Unidos, principal socio comercial y referente a nivel mundial, se mantiene la expectativa de más aumentos en las tasas de interés en procura de una mayor desaceleración de la economía para disminuir las tasas de inflación, a pesar del riesgo y la incertidumbre que implica para una economía como la norteamericana caer en una recesión.

El panorama económico sigue siendo incierto. Para este segundo semestre del año se espera que continúe el comportamiento general de una mayor estabilidad con algunas oportunidades de recuperación, como ha ocurrido durante este primer semestre del año, lo que igualmente se estima que se traduzca en un beneficio importante para los clientes a través de mejoras en los rendimientos de los portafolios de inversión.

Entorno macroeconómico internacional y nacional al segundo trimestre de 2023

Economía Nacional

Actividad Económica. La actividad económica costarricense se incrementó en el mes de abril, medida a través del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE). Registró un aumento interanual de 4,9%, inferior en 0,3% al mismo periodo del año previo y superior al dato del mes anterior.

El crecimiento de la producción de abril se explica por el desempeño de la industria de implementos médicos, los servicios profesionales y los de desarrollo informático por parte de empresas ubicadas en los regímenes especiales (21,4%). Sin embargo, por segundo mes consecutivo, se registra una moderación en el ritmo de crecimiento de la actividad de este conjunto de empresas.

Por su parte, el régimen definitivo en el mes de abril creció 2%, con un comportamiento disímil por industria. En abril sobresalen: i) el aporte positivo de la construcción que, después de doce meses consecutivos de caídas, presenta un crecimiento de 3,8%, ii) las tasas de crecimiento de dos dígitos de las agencias de viajes, los servicios de publicidad y contabilidad del grupo de servicios profesionales, y iii) el aporte positivo de hoteles y restaurantes.

Comercio Exterior. En los 5 primeros meses del 2023, el déficit comercial de bienes fue 2,2% del PIB (3,3% en el 2022). Este

resultado positivo se relaciona con un mejor rendimiento de las exportaciones, las cuales aumentaron 18,3% y de las importaciones, que se incrementaron solamente en 9,1%. Dicho resultado está influenciado por la disminución de los precios en las materias primas, que se mantiene en el 2023 e inició en el 2022.

Las exportaciones mantienen comportamiento diferenciado entre regímenes. Mientras las ventas de régimen especial aumentaron 30,5%, las ventas de las empresas que operan en el régimen definitivo mostraron un escaso crecimiento (1,1%). Por su parte, el incremento de las importaciones está asociado con la compra de vehículos y productos alimenticios, así como de insumos vinculados con la industria alimenticia, química y farmacéutica. Por tipo de régimen, destaca el sostenido dinamismo en las compras de empresas del régimen especial (23,5%), en línea con la evolución señalada para las exportaciones de este grupo de empresas.

Particularmente, la factura petrolera acumulada para los primeros cinco meses del año ascendió a USD\$1,023,6 millones, menor en 3,7% en relación con igual periodo del 2022, resultado que combinó el incremento de 13,1% en la cantidad de barriles (gasolina) y la disminución de 14,9% en el precio medio de la mezcla de hidrocarburos. El valor unitario para los primeros cinco meses del año fue USD\$101

(desde un valor medio de USD\$119 en el 2022 y USD\$118.8 en enero-mayo de ese año).

Tipo de Cambio. El precio del dólar en el mercado mayorista MONEX muestra en las últimas semanas estabilidad en su cotización y se mantiene en el rango de ¢540-550 por dólar, lo que modifica la tendencia de los últimos meses, donde se mostraba una clara apreciación de la moneda. Al cierre del mes de junio, la cotización de tipo de cambio fue ¢547,59. Para finales del mes de marzo de 2023, el tipo de cambio se mantenía cerca de un valor de ¢540 por dólar. Estos valores contrastan con el cierre del año 2022 cuando la cotización fue ¢596.

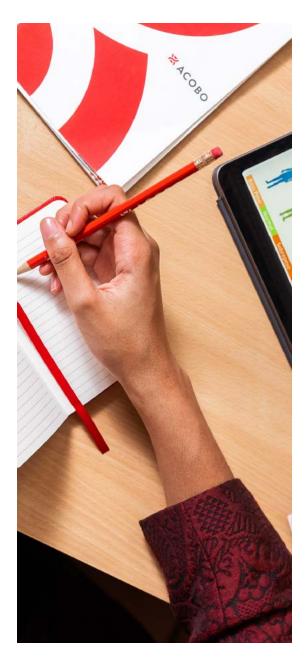
De acuerdo con el Banco Central de Costa Rica, el comportamiento bajista que se presentó en el primer semestre del año se explica en gran medida por el exceso de dólares presente en la economía nacional. Particularmente se puede mencionar:

- i. Ingreso de turismo
- ii. Nuevas empresas de inversión directa
- iii. Reducción en los precios de materias primas y costos de transporte
- iv. Recuperación del premio por ahorrar en colones
- v. Mejora en la percepción de riesgo soberano
- vi. Mejora en el blindaje financiero del país
- vii. Mejora en las expectativas económicas y fiscales

Algunas de estas circunstancias se mantienen sin mayores cambios para los siguientes meses. La expectativa para lo que resta del año 2023 es que el BCCR mantenga las disminuciones de la TPM, como resultado de la disminución de la inflación en los últimos meses. Esta tendencia puede permitir que el tipo de cambio se estabilice y encuentre un piso. Sin embargo, eso dependerá de los excesos de divisas que se presenten en el mercado. La colocación de Eurobonos y la aprobación de créditos para diversos proyectos que busca llevar a cabo el gobierno puede generar en los agentes económicos la percepción de que existe aún más exceso de dólares en la economía, lo que generaría presiones a la baja en el tipo de cambio para los siguientes meses.

Reservas Internacionales. Las reservas internacionales netas inician el año 2023 en niveles de USD\$8,550 millones y cierran a junio con USD\$11,091 millones, uno de los saldos más altos de los últimos 10 años. Este valor posiblemente se incremente como resultado de la colocación de otra emisión de Eurobonos por un monto de USD\$1,500 millones. Se tiene programado que la colocación se realizará en el segundo semestre de este año. El saldo actual representa 12,8% del PIB, lo que equivale a 6,07 meses de importaciones de bienes del régimen de definitivo.

Inflación. El índice de precios al consumidor muestra que al mes de mayo la variación



interanual fue de 0,87%. La inflación presenta una clara tendencia a la baja desde sus valores máximos, que se presentaron en el mes de agosto de 2022 (12,13%). El cierre de la inflación del mes de mayo se mantiene dentro del rango de tolerancia de la meta del BCCR, que es 3% ±1 p.p. Se espera que la presión inflacionaria disminuya sobre la economía local y además, se estima que el índice de precios al consumidor se sitúe en los rangos de tolerancia establecidos por el BCCR, para lo que resta del 2023 y probablemente lo primeros meses del 2024.

Ese entorno inflacionario favorable puede propiciar que el BCCR disminuya las TPM en las próximas reuniones del mes de julio y setiembre, en línea con la disminución de la inflación. En la actualidad la tasa de referencia se ubica en 7%.

Finanzas Públicas. Las cuentas fiscales acumuladas hacia el cierre de mayo de 2023 continúan mostrando una mejora significativa en el resultado primario y financiero. El resultado primario acumulado a mayo se sitúa en 1,1% del PIB. Por otra parte, de acuerdo con los últimos datos publicados por el Ministerio de Hacienda, el resultado financiero muestra un déficit equivalente a 3,6% del PIB, comportamiento que se explica en parte por una mayor recaudación de impuestos, las contracciones del gasto asociadas con la aplicación de la regla fiscal y una evolución en la actividad económica general.

En efecto, el Gobierno Central generó un superávit primario equivalente a 2,1% del PIB al cierre del año 2022, lo que supera en 2,4 p.p. el registrado en el mismo periodo el año anterior. Se espera que para este año se mantenga en un rango similar.

Igualmente, con corte al mes de mayo, el saldo de la deuda total del Gobierno Central disminuyó a 61% del PIB, dato que es inferior al cierre del año 2022 (63,8% del PIB). El saldo de deuda del mes de mayo está compuesto en su mayoría (45,4%) por deuda interna. Se debe mencionar que el tipo de cambio tiene un efecto significativo en la disminución del saldo de la deuda.

Economía Internacional

Se mantiene la incertidumbre a nivel internacional, luego de la invasión a Ucrania y la subida de las tasas de interés, que puede afectar el sistema financiero global, mientras se logra el objetivo de controlar la inflación, lo que genera una disminución en las expectativas de crecimiento, a pesar de la apertura de la economía china.

Para el segundo semestre del año, la expectativa general radica en que la mayoría de los bancos centrales, en particular la Reserva Federal de EE. UU., disminuyan las lecturas de inflación y, por tanto, su política restrictiva para lo que resta del 2023, sin llegar a provocar una

recesión económica. Las expectativas para el segundo semestre son positivas, ya que se muestran indicios de menos presiones inflacionarias, lo que genera mayores opciones de crecimiento en la economía y deja de lado la posibilidad de una recesión fuerte o prolongada.

La nueva realidad implica que en este segundo semestre del 2023 probablemente los niveles de inflación tiendan a desacelerarse. Sin embargo, no se esperan disminuciones significativas de las tasas de interés y las estimaciones de una inminente recesión económica seguirán presentándose como una posibilidad.

A pesar de los riesgos actuales y el futuro inmediato, los mercados en general siempre se han recuperado con el tiempo. Es importante considerar que generalmente toda crisis o distorsión en los mercados conlleva posteriormente a una oportunidad y se cree que esta no será la excepción. Por consiguiente, es necesario estar atentos y preparados para aprovechar las oportunidades que surjan de esta coyuntura. Por ejemplo, al cierre del primer semestre del año, los mercados accionarios presentaron rendimientos muy positivos. El S&P se incrementó en más de 15%, mientras el mercado tecnológico NASDAQ creció cerca de 30%. Finalmente, se mantiene la expectativa de que poco a poco la reapertura de la economía china presente un impacto positivo en la economía global e impulse su crecimiento.



Informe trimestral Fondo a la Vista Colones

Fondo de Inversión Liquidez Colones Vista No Diversificado

Al 30 de junio de 2023





Fondo a la Vista Colones*

*Fondo de Inversión Liquidez Colones Vista - No Diversificado

(Mercado de Dinero)

El Fondo a la Vista en colones ha mantenido una rentabilidad importante durante este primer semestre del año. Las tasas de interés de corto plazo han mantenido su nivel y si bien se esperan pequeñas reducciones en estas tasas para el resto del año, no se visualizan cambios muy drásticos durante este tercer trimestre del año.

El fondo de inversión Vista Liquidez Colones No Diversificado ha alcanzado rendimientos que, al cierre de este primer semestre del año, alcanzan 6,45%, lo que lo ubica siempre entre los primeros lugares de rendimiento en la industria local, de acuerdo con los informes que emite SUGEVAL. Esto confirma que las estrategias de inversión, así como la gestión y composición de los portafolios, permiten generar rendimientos en estos instrumentos de inversión de corto plazo que favorecen a los inversionistas.

Características del fondo

Tipo de Fondo	Abierto
Moneda de participantes	Colones
Inversión mínima	\$ 25 000,00
Valor de la participación al 30/06/2023	@ 1,07

Objetivo del Fondo	Liquidez
Fecha de inicio de operaciones	Febrero, 1997
Custodia de Valores	ACOBO Puesto de Bolsa
Calificación de Riesgo	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S. A. scr AA 3 (CR)

Comisiones	Vista	Industria
Comisión de Administración	1,20%	1,30%

"Antes de invertir, solicite el prospecto del Fondo de Inversión"

Rendimientos

	VISTA		INDUSTRIA
INDICADOR	AL 30/06/2023	PROMEDIO TRIMESTRAL	AL 30/06/2023
Rendimiento últimos 30 días	6,45%	6,42%	5,73%
Rendimiento últimos 12 meses	5,68%	5,29%	5,03%

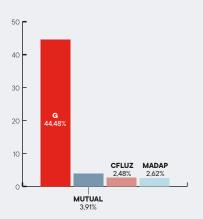
[&]quot;Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro"

Comparativo de rendimientos total del fondo y la industria

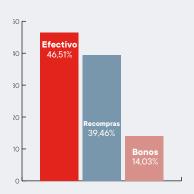


(Rendimiento últimos 12 meses al final de cada mes)

Estructura por emisor



Estructura del portafolio por tipo de instrumento



Estructura del portafolio por emisor

NOMBRE DEL EMISOR	EMISOR	ACTIVOS TOTALES	
		AL 30/06/2023	AL 31/03/2023
Gobierno de Costa Rica	G	44,48%	40,18%
Mutual Alajuela Ahorro y Préstamo	MADAP	2,62%	6,74%
Comp, Nacional de Fuerza y Luz S,A,	CFLUZ	2,48%	0%
Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S,A,	MUTUAL	3,91%	0%

Estructura del portafolio por tipo de instrumento

INSTRUMENTO	ACTIVOS TOTALES		
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	
Efectivo	46,51%	53,08%	
Recompras	39,46%	25,02%	
Bonos	14,03%	21,90%	

Medición y administración del riesgo

INDICADOR	VISTA		INDUSTRIA
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	AL 30/06/2023
Desviación Estándar de los Rendimientos 12 Meses	1,52	1,15	1,31
Rendimiento Ajustado por Riesgo 12 Meses	1,98	1,67	2,00
Duración del Portafolio	0,08	0,23	0,23
Duración Modificada del Portafolio	0,08	0,22	0,22
Plazo de Permanencia de los Inversionistas	0,13	O,11	0,40
Endeudamiento	0,06%	0,13%	0,33%



Informe trimestral Fondo a la Vista Dólares

Fondo de Inversión Liquidez Dólares Vista No Diversificado

Al 30 de junio de 2023





Fondo a la Vista Dólares*

*Fondo de Inversión Liquidez Dólares Vista - No Diversificado.

(Mercado de Dinero)

El Fondo a la Vista en dólares, al igual que el fondo en colones, mantuvo también una rentabilidad importante en los últimos meses, sustentado también en la estabilidad de los rendimientos que tuvieron los títulos de corto plazo en el mercado.

El fondo de inversión Vista Liquidez Dólares no Diversificado alcanzó rendimientos que al cierre de este primer trimestre del año superan 3,50%. Esto demuestra también que la gestión de los portafolios de inversión y su composición ayudan a potenciar los rendimientos de este tipo de instrumentos de inversión de corto plazo para beneficio de los inversionistas.

Características del fondo

Tipo de Fondo	Abierto
Moneda de participantes	Dólares
Inversión mínima	\$ 50,00
Valor de la participación al 30/06/2023	\$1,04

Objetivo del Fondo	Liquidez
Fecha de inico de operaciones	Febrero, 1997
Custodia de Valores	ACOBO Puesto de Bolsa
Calificación de Riesgo	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana scr AA 3 (CR)

Comisiones	Vista	Industria
Comisión de Administración	0,75%	0,73%

[&]quot;Antes de invertir, solicite el prospecto del Fondo de Inversión"

Rendimientos

	VIST	A	INDUSTRIA
INDICADOR	AL 30/06/2023	Promedio Trimestral	AL 30/06/2023
Rendimiento últimos 30 días	3,58%	3,83%	3,34%
Rendimiento últimos 12 meses	2,65%	2,36%	2,24%

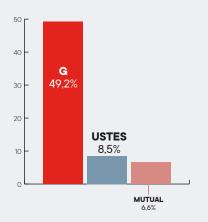
[&]quot;Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro"

Comparativo de rendimientos total del fondo y la industria

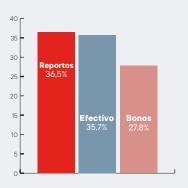


(Rendimiento últimos 12 meses al final de cada mes)

Estructura del portafolio por emisor



Estructura del portafolio por tipo de instrumento



Estructura del portafolio por emisor

NOMBRE DEL EMISOR	EMISOR	ACTIVOS TOTALES	
		AL 30/06/2023	AL 31/03/2023
Gobierno de Costa Rica	G	49,2%	83,3%
United States Treasury	USTES	8,5%	3,4%
Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	MUTUAL	6,6%	0%

Estructura del portafolio por tipo de instrumento

INSTRUMENTO	ACTIVOS TOTALES	
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023
Reportos Tripartitos	36,5%	69,3%
Bonos	27,8%	17,5%
Efectivo	35,7%	13,2%

Medición y administración del riesgo

INDICADOR	VISTA		INDUSTRIA
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	AL 30/06/2023
Desviación Estándar de los Rendimientos 12 Meses	0,66	0,33	0,48
Rendimiento Ajustado por Riesgo 12 Meses	1,89	2,76	2,48
Duración del Portafolio	0,11	0,15	0,23
Duración Modificada del Portafolio	0,10	0,15	0,22
Plazo de Permanencia de los Inversionistas	0,23	0,25	0,35
Endeudamiento	0,05%	0,07%	0,25%



Informe trimestral Fondo Futuro Colones

Fondo de Inversión Futuro Colones Vista No Diversificado

Al 30 de junio de 2023





Fondo Futuro Colones*

*Fondo de Inversión Futuro Colones Vista No Diversificado.

Los rendimientos de este fondo se vieron muy afectados a lo largo de año anterior. Sin embargo, para este primer semestre del año, la tendencia ha variado y los rendimientos han comenzado no solo a estabilizarse –como era la principal expectativa que se tenía para estos primeros meses del año–, sino que han comenzado a mostrar algunos síntomas de recuperación importante y relativamente sostenida.

Los cambios en las condiciones económicas y financieras imperantes en este semestre han logrado que los rendimientos de este tipo de instrumentos hayan sido muy positivos y que para el cierre de este primer semestre se muestren resultados acumulados que superan el 8%.

Características del fondo

Tipo de Fondo	Abierto
Moneda de Participaciones	Colones
Inversión Mínima	¢ 25 000,00
Valor de la participación al 30/06/2023	\$ 20,05

Objetivo del Fondo	Crecimiento
Fecha de Inicio de Opera- ciones	Febrero, 1996
Custodia de Valores	ACOBO Puesto de Bolsa
Calificación de Riesgo	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A scr AA-3 (CR)

Comisiones	Vista	Industria
Comisión de Administración	1,50%	1,41%

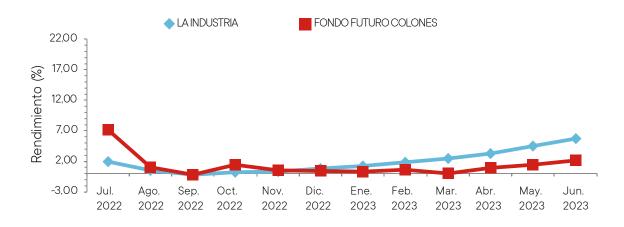
"Antes de invertir, solicite el prospecto del Fondo de Inversión"

Rendimientos

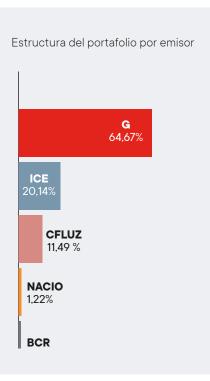
	VISTA		INDUSTRIA
INDICADOR	AL 30/06/2023	Promedio Trimestral	AL 30/06/2023
Rendimiento últimos 12 meses	2,19%	1,52%	5,71%

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro"

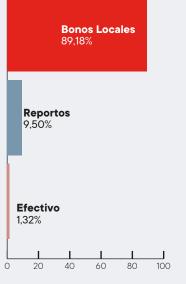
Comparativo de rendimientos total del fondo y la industria



(Rendimiento últimos 12 meses al final de cada mes)







Estructura del portafolio por emisor

NOMBRE DEL EMISOR	EMISOR	ACTIVOS TOTALES	
		AL 30/06/2023	AL 31/03/2023
Gobierno de Costa Rica	G	64,67%	50,54%
Instituto Costarricense de Electricidad	ICE	20,14%	20,97%
Compañía Nacional de Fuerza y Luz	CFLUZ	11,49%	17,18%
Florida Ice & Farm Co	FIFCO	0%	6,96%
Grupo Nación	NACIO	1,22%	1,24%
Banco de Costa Rica	BCR	1,17	0%

Estructura del portafolio por tipo de instrumento

INSTRUMENTO	ACTIVOS TOTALES		
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	
Bonos Locales	89,18%	89,93%	
Acciones	0%	6,96%	
Efectivo	1,32%	3,11%	
Reportos	9,50%	0%	

Medición y administración del riesgo

INDICADOR	VISTA		INDUSTRIA
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	AL 30/06/2023
Desviación estándar de los rendimientos 12 meses	3,09	5,55	1,56
Rendimiento ajustado por riesgo 12 meses	0,13	0,84	1,11
Duración del portafolio	4,90	2,87	1,92
Duración modificada del portafolio	4,83	2,44	1,82
Plazo de permanencia de los inversionistas	3,24	1,25	1,76
Endeudamiento	0,25%	0,44%	0,12%



Informe trimestral Fondo Futuro Dólares

Fondo de Inversión Futuro Dólares Vista No Diversificado

Al 30 de junio de 2023



Fondo Futuro Dólares*

*Fondo de Inversión Futuro Dólares Vista No Diversificado.

Los rendimientos de este fondo también se vieron muy afectados a lo largo de año anterior. No obstante, esta situación también ha cambiado para este primer semestre del año y los rendimientos del fondo han empezado a estabilizarse –como era la principal expectativa que se tenía para este año– y también a mostrar algunas señales importantes de recuperación.

Al igual que el fondo en colones, los cambios las condiciones económicas y financieras imperantes en la actualidad han facilitado que los rendimientos de este tipo de instrumentos estén siendo positivos y que para el primer semestre –al igual que los fondos en colones– presenten resultados acumulados, que en el último año alcanzan rendimientos superiores al 8%.



Características del fondo

Tipo de Fondo	Abierto
Moneda de Participaciones	Dólares
Inversión Mínima	\$ 50
Valor de la participación al 30/06/2023	\$ 1,42

Objetivo del Fondo	Crecimiento
Fecha de inicio de operaciones	Mayo, 2016
Custodia de Valores	ACOBO Puesto de Bolsa
Calificación de Riesgo	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana scr AA-3 (CR)

Comisiones	Vista	Industria
Comisión de Administración	1,25%	1,03%

"Antes de invertir, solicite el prospecto del Fondo de Inversión"

Rendimientos

	VISTA		INDUSTRIA
INDICADOR	AL 30/06/2023 PROMEDIO TRIMESTRAL		AL 30/06/2023
Rendimiento últimos 12 meses	8,03%	5,43%	4,88%

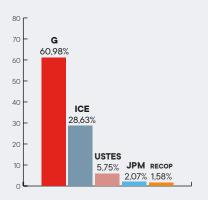
[&]quot;Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro"

Comparativo de rendimientos total del fondo y la industria

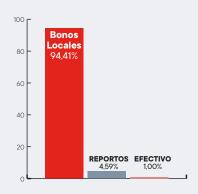


(Rendimiento últimos 12 meses al final de cada mes)

Estructura del portafolio por emisor



Estructura del portafolio por tipo de instrumento



Estructura del portafolio por emisor

NOMBRE DEL EMISOR	EMISOR	ACTIVOS TOTALES		
	AL 30/06/2023		AL 31/03/2023	
Gobierno de Costa Rica	G	60,98%	62,15%	
Instituto Costarricense de Electricidad	ICE	28,63%	32,06%	
JP MORGAN CHASE CO	JPM	2,07%	2,32%	
Refinadora Costarricense de Petróleo	RECOP	1,58%	1,74%	
United States Treasury	USTES	5,75%	0%	

Estructura del portafolio por tipo de instrumento

INSTRUMENTO	ACTIVOS TOTALES		
	AL 30/06/2023 AL 31/03/2023		
Bonos Locales	94,41%	96,59%	
Reportos	4,59%	1,68%	
Efectivo	1,00%	1,74%	

Medición y administración del riesgo

INDICADOR	VISTA		INDUSTRIA
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	AL 30/06/2023
Desviación Estándar de los rendimientos 12 meses	3.09	2.83	2.89
Rendimiento ajustado por riesgo 12 meses	0.13	0.02	-0.92
Duración del Portafolio	4.90	5.24	1.16
Duración modificada del Portafolio	4.83	5.07	1.11
Plazo de permanencia de los inversionistas	3.24	2.77	4.28
Endeudamiento	0.39%	0.35%	0.12%

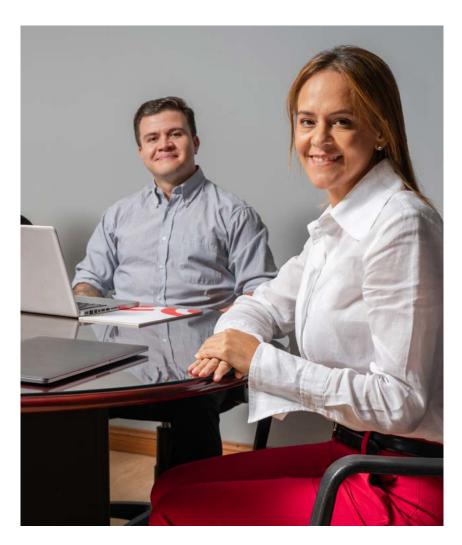


Informe trimestral Fondo Conexión

Fondo de Inversión Conexión Vista Dólares No Diversificado

Al 30 de junio de 2023





Fondo Conexión*

*Fondo de Inversión Conexión Vista Dólares No Diversificado.

El Fondo Conexión mantiene su objetivo de seguir muy de cerca lo que ocurre en el mercado accionario norteamericano, a través del seguimiento del desempeño del índice S&P500, el cual se considera uno de los más representativos de la situación real de dicho mercado, pues este mide el desempeño de las acciones de las 500 empresas más grandes que cotizan acciones en la bolsa.

El 2022 fue muy difícil y desafiante para los mercados en general, y el mercado accionario particularmente presentó una gran afectación a lo largo del año, con un resultado final que mostraba un retroceso cercano a 20% en sus resultados anuales.

Para este año 2023, si bien el mercado accionario ha mostrado mucha volatilidad, en términos generales, ha logrado que los resultados generales de este primer semestre muestren un buen desempeño al recuperar las caídas del año anterior. Esto se dio a partir principalmente de un giro positivo para sectores como el tecnológico, que ha tenido un repunte muy importante gracias a las

nuevas tendencias de inteligencia artificial, los servicios de comunicación y el consumo discrecional, a pesar de la afectación e incertidumbre que ha introducido el sector bancario en general y los temores de una recesión económica siempre presentes en la actualidad.

El índice S&P500 muestra un rendimiento para este primer semestre del año que supera el 16%. El Fondo Conexión ha tenido un desempeñado bastante en línea con lo que ha ocurrido en el mercado accionario estadounidense, medido a través del rendimiento del índice, y presentado rendimientos que igualmente se ubican en 15.49%.

La expectativa del mercado, y por ende del fondo, es por lo pronto que el mercado termine con buena nota este 2023 y supere con creces lo acontecido el año anterior, apoyado por los buenos resultados de este primer semestre, que presagian para el resto del año una mayor estabilidad en los resultados y la recuperación continua del terreno perdido durante al año anterior.

Características del fondo

Tipo de Fondo	Abierto
Moneda de Participaciones	Dólares
Inversión Mínima	\$250
Valor de la participación al 30/06/2023	\$0,99

Objetivo del Fondo	Crecimiento
Fecha de inicio de operaciones	Febrero, 2022
Custodia de Valores	ACOBO Puesto de Bolsa
Calificación de Riesgo	SCR A+ 4 (CR)

Comisiones	Vista	Industria
Comisión de Administración	2,00%	1,75%

"Antes de invertir, solicite el prospecto del Fondo de Inversión"

Rendimientos

	VISTA		INDUSTRIA
INDICADOR	AL 30/06/2023	PROMEDIO TRIMESTRAL	AL 30/06/2023
Rendimiento últimos 12 meses*	17,19%	6,00%	17,52%

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro"

Comparativo de rendimientos total del fondo y la industria

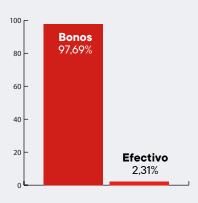


Rendimiento últimos 12 meses al final de cada mes.

Estructura del portafolio por emisor



Estructura del portafolio por tipo de instrumento



Estructura del portafolio por emisor

NOMBRE DEL EMISOR	EMICOD	ACTIVOS TOTALES	
NOMBRE DEL EMISOR	EMISOR	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023
ACCIONES VANGUARD 500 IND.S+P 500 ETF	VOO	69.61%	69.91%
ACCIONES ISHARES MSIC USA QUALITY FACTOR ETF	QUAL	20.09%	19.70%
VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	VIG	7.98%	8.07%

Estructura del portafolio por tipo de instrumento

INSTRUMENTO	ACTIVOS TOTALES		
INSTRUMENTO	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	
ETF's	97,69%	97,68%	
Efectivo	2,31%	2,32%	

Medición y administración del riesgo

INDICADOR	VISTA		INDUSTRIA
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	Al 30/06/2023
Desviación estándar de los rendimientos 12 Meses*	11,35	12,59	11,18
Rendimiento ajustado por riesgo 12 Meses*	-1,03	-1,48	-1,07
Endeudamiento	0,19%	0,19%	0,49%



Informe trimestral

Fondo de Inversión Inmobiliario Vista

Al 30 de junio de 2023



Informe de la administración

Concluido el segundo trimestre del 2023, el Fondo de Inversión Inmobiliario Vista (FIIV) muestra una estabilidad en rendimiento, pero una leve disminución en la ocupación, en términos generales son sus principales indicadores financieros, no muestran mucho movimiento en comparación al trimestre anterior; tomando en cuenta la disponibilidad de oficinas y comercial que existe en el mercado inmobiliario, la inestabilidad del tipo de cambio y los incrementos en las tasas en dólares.

Ocupación del fondo

El FIIV mostró una ligera disminución en este indicador durante el segundo trimestre. Esto se debió a salidas menores causadas por el cierre de oficinas a nivel nacional por parte de los inquilinos (en el caso de inquilinos en oficinas) y la venta de instalaciones de producción y oficinas locales (en el caso de inquilinos en bodegas). Además, el FIIV ha experimentado varios ingresos en el ámbito comercial y de oficinas.

Debido a todos los factores mencionados anteriormente, al finalizar el trimestre, el indicador de ocupación se situó en un 81% (comparado con el 83% del trimestre anterior). Sin embargo, el promedio anual del indicador se mantuvo cerca del 85%. Existen múltiples negociaciones activas en todos los sectores (Industrial, Comercio y Oficinas) que podrían contribuir a una recuperación del indicador a corto plazo. Actualmente, se están llevando a cabo negociaciones por más de 6000m² entre oficinas, comercios y bodegas.

La administración del fondo está adoptando una estrategia enérgica en las negociaciones y cierres de las mismas con el objetivo de lograr resultados significativos. Mediante un arduo esfuerzo y un compromiso sólido, se busca mejorar cada uno de los indicadores, especialmente en términos de ocupación y, como consecuencia, en el rendimiento líquido.

Rendimiento líquido

Al finalizar junio de 2023, el rendimiento líquido del trimestre se situó en un 3,21% (3,36% en referencia en el valor nominal), mientras que en el trimestre anterior fue en promedio de 3,31% (3,46% en términos nominales). Este indicador se vio influenciado por varios factores, incluyendo los ingresos provenientes de nuevos inquilinos, el vencimiento de periodos de gracia y, fundamentalmente, una reducción en los gastos debido a una mayor eficiencia en los procesos. Todas estas acciones forman parte de los proyectos estratégicos de la administración de Vista para aumentar el rendimiento, incrementar el porcentaje de ocupación y agregar valor a los activos.

Mercado Secundario

El precio de la participación, según el vector de precios, cerró en US\$4.729,92, mostrando un ligero aumento del 0,23% en comparación con el trimestre anterior. Sin embargo, el precio de referencia se mantiene en \$4.500 por participación, un valor inferior al valor en libros de los inmuebles, que es de \$5,240. Esta situación adversa, que afecta tanto a la administración como a toda la industria, es probable que persista mientras el país no logre consolidar una tendencia significativa de recuperación económica que estimule la demanda y genere confianza entre los inversionistas.

En consonancia con lo mencionado en meses anteriores sobre la liquidez de la venta de participaciones del Fondo Inmobiliario Vista en el mercado secundario, es importante destacar que el precio de negociación se determina según la metodología establecida por Valmer Costa Rica S.A., una entidad independiente con una amplia experiencia en el sector bursátil. Dicha metodología define el valor de las participaciones y garantiza la transparencia y equidad en las transacciones



Tasas de interés

La Reserva Federal ha tomado la decisión de modificar las tasas de interés en 25 puntos básicos en respuesta a varias señales que indican una economía sólida y resistente, a pesar de los continuos aumentos en las tasas de interés que se han producido durante nueve movimientos consecutivos.

La votación del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) fue unánime en favor de elevar el rango de tasas a un nivel entre 4,75% y 5,00%. Esta cifra es la más alta registrada desde el año 2007. Según las declaraciones de Jerome Powell, se mantiene el compromiso de buscar y mantener la estabilidad de los precios, a pesar de los riesgos asociados para los mercados.

A nivel internacional, la inflación en otros países no ha mostrado signos de disminuir a pesar de las medidas de política monetaria implementadas por muchos bancos centrales alrededor del mundo. En Estados Unidos, nuestro principal socio comercial y un referente económico a nivel mundial, se espera que se produzcan más aumentos en las tasas de interés con el objetivo de desacelerar la economía y controlar las tasas de inflación. Sin embargo, estas acciones conllevan riesgos e incertidumbre, ya que existe el temor de que una desaceleración excesiva pueda llevar a la economía estadounidense a una recesión.

El panorama económico para el segundo semestre del año aún presenta incertidumbre. Se espera que se mantenga un comportamiento general de mayor estabilidad en el contexto económico,

pero también se vislumbran algunas oportunidades de recuperación.

Según lo solicitado en el oficio de la Sugeval H00/0-366 del 22 de febrero del 2023 se detalla:

- a) Para el segundo trimestre se realizó las valoraciones de 13 inmuebles que forman parte de la cartera de inmuebles el fondo donde el resultado es el aiuste de US\$753.729.82 correspondiente a una plusvalía de US\$14.84 por participación. siendo el nuevo valor en libros de la participación de US\$5.244.46 tal v como se detalló en el hecho relevante CHR-1442 del 31 de mayo del 2023. Los inmuebles valorados son: Bodegas La Pitaya Cartago, Bodega de Tirrases. Bodegas en el Covol Alajuela, Bodegas la Luz Caribeña, Bodegas de Pavas. CE La Virgen. Edificio Fischel Curridabat, Edificio La Joya, Edificio Maria Auxiliadora, Edificio Megasuper Teiar del Guarco. Edificio Torre Del Este. Edificio Murrav v Edificio Pekín.
- b) El Fondo Inmobiliario Vista mantiene un área especializada en la colocación de activos por cuenta propia; adicionalmente mantiene una relación y gestiona las áreas desocupadas con más de 50 corredores de bienes raíces a nivel nacional, Adicional a esto mantiene alianzas estratégicas con diferentes entes en Costa Rica que le permite atender nuevos requerimientos de área, todo lo anterior, con el principal objetivo de ocupar la mayor cantidad de metros cuadrados e incrementar el indicador de ocupación.

Además se mantiene con un área de

administración de inmuebles que le permite estar en constante comunicación con los inquilinos actuales. Esto permite brindar soluciones integrales, lo que favorece la retención de los inquilinos actuales.

Los principales inquilinos son del sector público, salud e industrial. El sector salud y el inquilino actual ha presentado un incremento en las visitas al hospital y es el hospital privado con mayor crecimiento a nivel nacional. El sector de distribución y zona franca es el sector industrial es el que ha marcado mayor rendimiento durante y post pandemia,

c) Las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

Antigüedad	Junio 2023
Al día	\$ 646,189
De 1 a 30 días	803,114
De 31 a 60 días	313,561
De 61 a 90 días	1,316,456
En proceso judicial	455,481
Estimación de deterioro	(409,734)
Total, Cuenta por cobrar	US\$ 3,125,066

Del detalle anterior, se agrega:

 Sector Público: El 36% de las cuentas por cobrar provienen del sector público, ya que estos clientes suelen utilizar el método de pago habitual del gobierno, que les permite efectuar pagos con un retraso de más de 45 días

- 2. Arreglos de pago: Un inquilino representa el 11,47% del total; sin embargo, este mismo inquilino ha establecido un acuerdo de pago y, hasta la fecha, se encuentra al día con sus pagos.
- 3. En proceso Judicial: Se ha logrado llegar a un acuerdo de pago con un inquilino que representa el 38,33% del total.

Los saldos detallados anteriormente concuerdan con los saldos registrados en los Estados Financieros y, por ende, con el Balance de Comprobación del fondo.

d) El fondo ha incrementado su pasivo bancario, el cual ahora representa el 21% del endeudamiento total del fondo. A pesar de esto, sigue siendo uno de los más bajos en el mercado de fondos inmobiliarios regulados en Costa Rica. No obstante, también se ha visto afectado por el aumento que ha experimentado la tasa prime, la cual ha incrementado un 128.57% en comparación anual.

La administración de Vista SFI ha sostenido reuniones con los bancos relacionados con los créditos, buscando obtener nuevas y mejores condiciones. Este esfuerzo tiene como objetivo no solo mitigar el impacto del incremento en las tasas de interés, sino también mejorar la liquidez, las condiciones y el rendimiento del fondo. Esta práctica ha sido seguida por la administración durante muchos años y se mantiene con el único propósito de asegurar las mejores condiciones para el fondo. Durante el mes de junio, se logró concretar un crédito que permitirá reducir las tasas de interés actuales.

Características del fondo

Tipo de Fondo	Cerrado
Moneda de participantes	Dólares
Valor Facial de Participación	\$ 5000,00
Valor de Participación de Referencia al 30/09/2022	\$ 5.244,47
Participaciones autorizadas	60 000
Monto total Autorizado	US\$ 300 Millones
Fecha de vencimiento	Sin plazo definido

Objetivo del Fondo	Inmobiliario
Fecha de inicio de operaciones	Junio, 2001
Custodia de Valores	Banco Nacional de Costa Rica
Precio de Mercado Útima negociación 31/01/2023	\$ 2900
Participaciones colocadas	45,251
Monto total colocado	US\$ 226 Millones
Calificación de riesgo	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana scr AA 3 (CR)

Comisiones	Vista	Industria
Comisión de Administración	1,25%	1,20%

"Antes de invertir, solicite el prospecto del Fondo de Inversión"

Rendimientos

INDICADOR	VISTA		INDUSTRIA
INDICADOR	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	AL 30/06/2023
Rendimiento líquido últimos 12 meses	3.62%	3.65%	3.50%
Rendimiento total últimos 12 meses	3.49%	3.19%	1.65%
Rendimiento a precio de mercado últimos 12 meses	31.39%	27.55%	-

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro"

Comparativo de rendimiento total del fondo y la industria



(Rendimiento últimos 12 meses al final de cada mes)

Estructura del portafolio por inmueble

INMUEBLE	PORCENTAJE ACT	IVOS TOTALES	INMUEBLE	PORCENTAJE ACTIVOS TOTALES	
	Al 30/06/2023	Al 31/03/2023		Al 30/06/2023	Al 31/03/2023
EDIFICIO TORRE DEL ESTE	7,97%	8,13%	COLEGIO SAINT PETERS	1,22%	1,27%
BODEGAS FLEXIPARK	7,16%	7,31%	EDIFICIO PRISMA Y SPAZIO	1,18%	1,20%
EDIFICIO PEKIN	6,62%	6,83%	COMPLEJO DE BODEGAS PAVAS	1,03%	1,05%
EDIFICIO ODESSA	6,40%	6,54%	EDIFICIO PRAGA	1,01%	1,03%
EDIFICIO EQUUS	5,10%	5,21%	BODEGA DE TIRRASES	0,93%	0,93%
PARQUE INDUSTRIAL HEMU	5,01%	5,12%	EDIFICIO DA VINCI	0,89%	0,91%
PARQUE INDUSTRIAL HEMU	5,01%	5,11%	EDIFICIO REAL SABANA	0,88%	0,90%
BODEGAS DEL SOL	4,35%	4,45%	EDIFICIO FERRETERIA EL MAR ESCAZU	0,77%	0,79%
COLEGIO SAINT MARGARET	3,88%	3,81%	EDIFICIO FISCHEL CURRIDABAT	0,73%	0,68%
CENTRO EJECUTIVO LA VIRGEN	3,84%	3,73%	EDIFICIO LA JOYA	0,69%	0,67%
BODEGAS EN EL COYOL DE ALAJUELA	3,68%	3,39%	EDIFICIO PODER JUDICIAL ALAJUELA	0,63%	0,65%
EDIFICIO TORRE MERCEDES SIGLO XXI	3,32%	2,83%	EDIFICIO MURRAY	0,58%	0,62%
EDIFICIO CARTAGENA	2,77%	2,79%	BODEGAS DE PAVAS	0,55%	0,53%
EDIFICIO PARIS	2,73%	2,62%	CENTRO EJECUTIVO LA SABANA	0,49%	0,50%
EDIFICIO TORRE ZETA	2,56%	2,14%	BODEGA LA PITAHAYA CARTAGO	0,48%	0,46%
BODEGAS LA LUZ CARIBEÑA	2,08%	2,10%	EDIFICIO ALFA Y OMEGA	0,45%	0,46%
EDIFICIO MEGASUPER DESAMPARADOS	1,75%	1,78%	EDIFICIO SABANA SUR	0,43%	0,44%
CENTRO EDUCATIVO SAINT JOSEPH	1,62%	1,66%	EDIFICIO IMPORTADORA MONGE	0,43%	0,44%
EDIFICIO FACIO Y CAÑAS	1,62%	1,66%	EDIFICIO MARIA AUXILIADORA	0,37%	0,36%
EDIFICIO THOR	1,50%	1,53%	CONDOMINIO SUNSET HIGHTS PLAYA FLAMINGO	0,33%	0,34%
CENTRO EJECUTIVO TOURNON	1,28%	1,31%	EDIFICIO MEGASUPER TEJAR DEL GUARCO	0,21%	0,20%
EDIFICIO ELEFTERIA	1,27%	1,30%	OFICINA PERIFERICA BANCO POPULAR SAN JOSE	0,19%	0,19%
MALL PLAZA OCCIDENTE	1,27%	1,30%	CONDOMINIO PLAZA MURANO	0,13%	O,13%
UNIVERSIDAD SAN JUDAS TADEO	1,24%	1,26%	LABORATORIO PAEZ - SAN PEDRO	0,07%	0,08%
BODEGAS CORMAR URUCA	1,23%	1,24%	LABORATORIO PAEZ ESCAZÚ	0,02%	0,02%
			TOTAL:	100,00%	100,00%

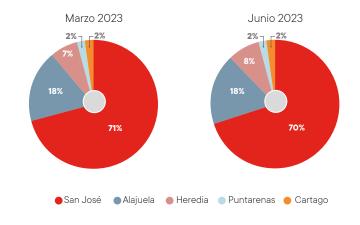
Medición y administración del riesgo

INDICADOR	VISTA		INDUSTRIA
	AL 30/06/2023	AL 31/03/2023	AL 30/06/2023
Desviación estándar de los rendimientos últimos 12 meses	0,32	0,33	0,49 (1)
Rendimiento ajustado por riesgo últimos 12 meses	8,26	7,98	N/A
Porcentaje de ocupación	80,93%	83,99%	83,30% (2)
Coeficiente de endeudamiento	21,91%	17,17%	27,05%
Relación de participaciones negociadas en el último año con respecto al total en circulación promedio de ese periodo.	1,19%	1,19%	-

⁽¹⁾ Esta información corresponde al período de julio 2022 a junio 2023

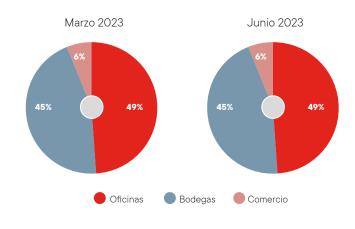
Distribución de Actividad Económica de Arrendamiento

Distribución geográfica de la cartera de inmuebles



Distribución de Actividad Económica de Arrendamiento

DISTRIBUCIÓN	PORCENTAJE AL 30/06/2023	PORCENTAJE AL 31/03/2023
OFICINAS	49%	49%
BODEGAS	45%	45%
COMERCIO	6%	6%



⁽²⁾ Información correspondiente al último día hábil del período mayo 2023

Definiciones indicadores de riesgo

DESVIACIÓN ESTÁNDAR DE LOS RENDIMIENTOS

Es una medida de riesgo que indica cuánto se desvían los rendimientos de un período de la media de ese mismo período.

DURACIÓN DEL PORTAFOLIO

Indica el plazo promedio de recuperación de la inversión de la cartera.

DURACIÓN MODIFICADA DEL PORTAFOLIO

Es un indicador de la sensibilidad del valor de un título ante cambios de las tasas de interés.

ENDEUDAMIENTO

Es el resultado de dividir los pasivos totales del fondo entre los activos totales.

PORCENTAJE DE OCUPACIÓN

Muestra el porcentaje del total de metros arrendables que se encuentran en arrendamiento.

PLAZO DE PERMANENCIA DE LOS INVERSIONISTAS

Indica el tiempo promedio que permanecen los inversionistas en el Fondo.

RENDIMIENTO AJUSTADO POR RIESGO

Es el resultado de dividir el rendimiento total promedio de los últimos 12 meses entre la desviación estándar de estos.

NOTAS

"Antes de invertir solicite el prospecto del Fondo de Inversión."

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora."

"La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras u otras entidades que conforman su grupo econónmico, pues su patrimonio es independiente."

"Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro."

"Para obtener más información sobre los fondos de inversión, se pueden realizar consultas a cualquier oficina de la Sociedad Administradora o a la Superintendencia General de Valores."

Calificación de riesgo

scr AA (CR)

Calificación para Fondos Financieros

La calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno.

El número en la calificación denota la calificación del riesgo de mercado, la cual se da en escala de 1 a 4, donde 1 es "Baja" y 4 es la más alta calificación "Muy Alta".

La calificación de volatilidad o riesgos de mercado muestra la sensibilidad del fondo de inversión, en cuanto a valor v retorno de la participación a condiciones cambiantes en los factores del mercado, y por categorías es:

Categoría 1: Baja sensibilidad a condiciones cambiantes

en el mercado

Categoría 2:

Moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado

Categoría 3: Alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado

Categoría 4: Muy alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado

El sufijo "(CR)" se emplea para identificar que se trata de una calificación nacional para Costa Rica

Simbología de la calificación de fondos

Calificación para Fondos Financieros La Sociedad Calificadora de Riesgos de nuestro Fondo de inversión: Sociedad

Calificadora de Riesgo Centroamericana, S. A.

El nivel de seguridad en la calidad, la diversificación de los activos del portafolio. fuerzas v debilidades de la administración v capacidad operativa.

"scr AAA (CR)" Nivel excelente. "scr AA (CR)" Nivel muy bueno. "scr A (CR)" Nivel bueno "scr BBB (CR)" Nivel moderado.

Nivel debajo del grado de inversión "acr DD (CD)" Nivel bai

"scr RR (CK)"	Nivei bajo.
"scr B (CR)"	Nivel muy bajo.
"scr C (CP)"	Nivel deficiente

scr AA 3

Calificación para Fondos Inmobiliarios.

scr A+ 4 (CR)

Categoría 4: muy alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado

Los fondos en esta categoría presentan una alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy bueno.

Actualice sus datos

Ley No. 8204

"Ley sobre estupefacientes, Sustancias psicotrópicas, Drogas de uso no autorizado, Actividades conexas, Legitimación de Capitales y Financiamiento al Terrorismo".

Grupo Financiero ACOBO, como entidad regulada por la Superintendencia General de valores, adapta y actualiza los procedimientos necesarios para acatar lo dispuesto por la Ley 8204, la que nos obliga a la actualización de la información de nuestros clientes físicos y jurídicos, bajo el apercibimiento de responsabilidad legal de nuestra parte en el caso de incumplimiento, por lo que debe constar en el expediente de cada cliente la información requerida y su actualización.

Para actualizar sus datos, usted nos puede visitar en nuestras oficinas centrales o bien nuestro equipo de Asesores de inversión lo estará contactando para completar la información, además, si usted desea más información visite nuestro sitio web www.acobo.com

De acuerdo a la normativa vigente, en caso de incumplimiento por parte del cliente en el suministro de dicha información, nos veremos en la obligación de inactivar su cuenta y posteriormente cerrarla.

El mantener su expediente actualizado nos permite brindarle un mejor servicio y velar por la seguridad de sus inversiones.

Grupo Financiero ACOBO dispone de los siguientes mecanismos para que los clientes expresen sus consultas, quejas o reclamos:

- a. Página web, en el apartado "contacto".
- b. Correo electrónico: info@acobo.com
- c. Central telefónica.
- d. Redes sociales
- e. Buzón de sugerencias en las oficinas centrales.



Le damos **valor** a su tiempo







acobo.com · info@acobo.com